

대덕전자 (353200)

2Q26 Pre: 전반에서 확인되는 성장 동력

2Q26 Preview: 전방위 ASP 상승으로 상향된 이익

2Q26 매출 3,739억원(YoY +52.1%, QoQ +8.0%), 영업이익 635억원(OPM 17.0%) 기록하며 시장 컨센(600억) 상회 예상. 메모리의 경우 주요 IDM항 GDDR7 조기 양산과 SOCAMM 양산 진입으로 ASP 상향 가시화. LPDDR의 경우 기존 모바일용 물량이 SOCAMM으로 전환되고 있는 상황. 사업부 전반 믹스 개선과 평가 인상이 동시에 전개되며 호실적으로 연결되고 있다는 판단. 전방 수요 회복으로 FC-BGA 가동률은 현재 70% 중반 수준으로 빠르게 올라오고 있으며 하반기에는 80%에 근접할 전망. 메모리 기판 평가 인상이 이번 분기부터 본격화. 비메모리 가격 인상 논의도 글로벌 경쟁사들과 유사한 논리로 적극 진행 중

세 사업부, 각자의 무대가 넓어진다

하반기 포인트는 3가지. 1) 메모리 믹스 개선 및 증설 투자 진행, 2) FC-BGA 응용처 확대 및 추가 증설 기대, 3) MLB 캐파 확장 및 고마진 제품 물량 확대 등으로 구분. 메모리는 이미 시설 투자 공시가 진행되었으며 향후 설비 투자 추가 발표가 기대되는 상황. 완공될 경우 현재 생산능력 대비 80%가량 확대될 전망이며 매출 반영은 2H27부터 본격화. FC-BGA는 라지바디 중심으로 응용처 확대가 순차적으로 진행 중. 2H26 서버 스위치용 50~60바디, 1H27 전장 및 Physical AI용 70바디 예상. FC-BGA 잔여 투자금은 생산설비 업그레이드로 활용되고 있으며 추가 투자 검토 중. MLB는 고마진 위성통신용에 더해 AI 가속기용 수주 또한 확보. 세 사업부 모두 증설 효과와 믹스 개선이 분기별 순차적으로 누적되는 모습

투자의견 BUY, 목표주가 200,000원 유지

FC-BGA 부문의 대면적 진입 및 빠른 가동률 상승이 진행 중. 기존 주력 제품인 메모리 및 MLB의 경우도 고마진 제품군으로의 믹스 전환은 물론 평가 인상에 따른 마진 향상이 본격화되는 상황. 평가 인상, 믹스 개선, 캐파 증설 등 효과가 사업부 및 분기별로 순차적으로 누적되는 중. 동사 이익 성장의 궤적은 2H26은 물론 '27년으로 갈수록 뚜렷해질 것으로 기대. 투자의견은 BUY로 목표주가는 200,000원 유지



고선영 전기전자
sunyoung.kou@yuantakorea.com

임석민 Research Assistant
seokmin.lim@yuantakorea.com

BUY (M)

목표주가 **200,000원 (M)**

직전 목표주가 **200,000원**

현재주가 (7/7) **116,700원**

상승여력 **71%**

| | |
|-------------|--------------------|
| 시가총액 | 57,670억원 |
| 총발행주식수 | 51,512,444주 |
| 60일 평균 거래대금 | 1,539억원 |
| 60일 평균 거래량 | 1,147,539주 |
| 52주 고/저 | 190,900원 / 17,470원 |
| 외인지분율 | 17.56% |
| 배당수익률 | 1.06% |
| 주요주주 | 대덕 외 5인 |

| 주가수익률 (%) | 1개월 | 3개월 | 12개월 |
|-----------|--------|------|-------|
| 절대 | (23.4) | 41.5 | 568.0 |
| 상대 | (18.4) | 1.5 | 166.9 |
| 절대 (달러환산) | (22.9) | 39.2 | 497.9 |

Quarterly earning Forecasts

(십억원, %)

| | 2Q26E | 전년동기대비 | 전분기대비 | 컨센서스 | 컨센서스대비 |
|------------|-------|-----------|----------|------|----------|
| 매출액 | 374 | 52.1 | 8.0 | 369 | 1.5 |
| 영업이익 | 64 | 3,304.4 | 23.8 | 60 | 5.6 |
| 세전계속사업이익 | 65 | 흑전 | 8.6 | 62 | 3.8 |
| 지배순이익 | 49 | 1,001.8 | 6.8 | 47 | 3.2 |
| 영업이익률 (%) | 17.0 | +16.2 %pt | +2.2 %pt | 16.3 | +0.7 %pt |
| 지배순이익률 (%) | 13.0 | +11.2 %pt | -0.1 %pt | 12.8 | +0.2 %pt |

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

| 결산 (12월) | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F |
|-----------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 892 | 1,065 | 1,534 | 1,873 |
| 영업이익 | 11 | 49 | 260 | 359 |
| 지배순이익 | 24 | 48 | 208 | 282 |
| PER | 45.9 | 26.3 | 27.8 | 20.5 |
| PBR | 1.3 | 1.4 | 5.5 | 4.5 |
| EV/EBITDA | 6.7 | 7.1 | 15.5 | 11.5 |
| ROE | 2.7 | 5.4 | 21.0 | 23.2 |

자료: 유안타증권

금융투자분석사의 확인 및 중요 공시는 Appendix 참조

[표 1] 대덕전자 실적 추정치 변경 내역

| | 2Q26E | | | 2026E | | | 2027E | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 수정 후 | 수정 전 | 차이 | 수정 후 | 수정 전 | 차이 | 수정 후 | 수정 전 | 차이 |
| 매출액 | 374 | 374 | 0.0 | 1,534 | 1,534 | 0.0 | 1,873 | 1,873 | 0.0 |
| 패키지기판 | 314 | 314 | 0.0 | 1,269 | 1,269 | 0.0 | 1,525 | 1,525 | 0.0 |
| MLB | 60 | 60 | 0.0 | 265 | 265 | 0.0 | 348 | 348 | 0.0 |
| 영업이익 | 63 | 63 | 0.0 | 260 | 260 | 0.0 | 359 | 359 | 0.0 |
| 영업이익률 | 17.0% | 17.0% | 0.0%p | 16.9% | 16.9% | 0.0%p | 19.2% | 19.2% | 0.0%p |

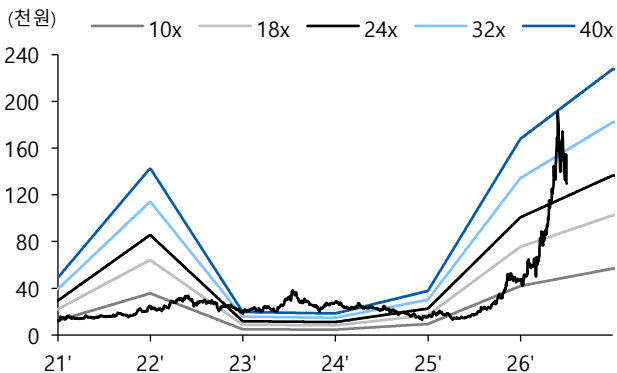
자료: 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 십억원

[표 2] 대덕전자 목표주가 산정방식

| 구분 | 내용 | 비고 |
|-----------|---------|--|
| EPS(원) | 5,691 | '27년 예상 EPS |
| 목표 PER(배) | 33.9 | Ibiden, Unimicron, 코리아씨키트, 이수페타시스 '27년 평균 PER |
| 목표 주가(원) | 200,000 | EPS*Target PER |
| 현재 주가(원) | 116,700 | |
| 상승 여력(%) | 71% | |

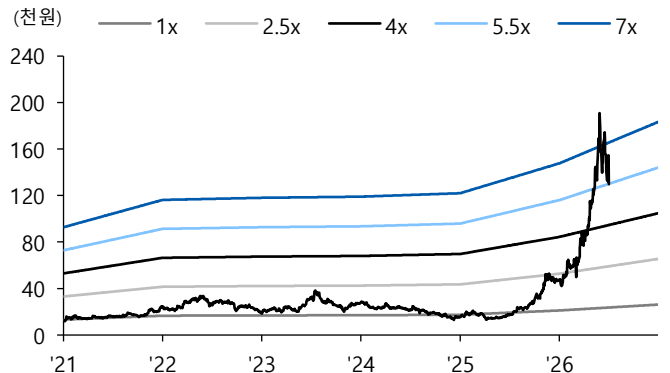
자료: 유안타증권 리서치센터, 7/7 일 종가 기준

[그림 1] 대덕전자 12MF P/E Band



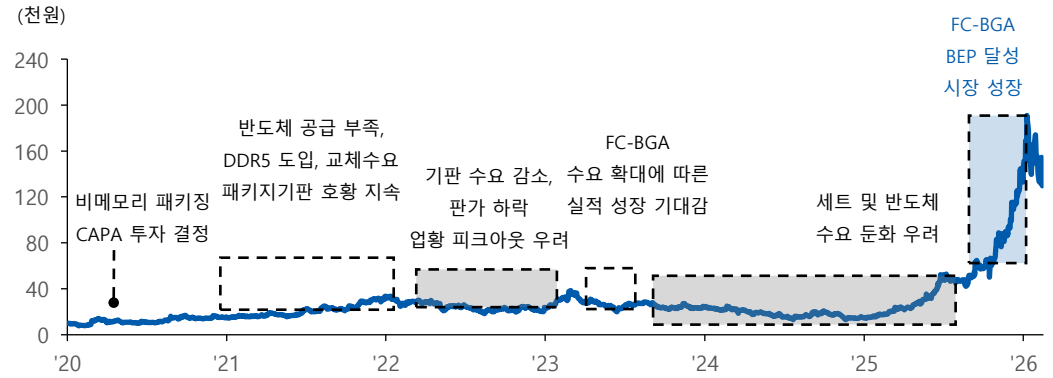
자료: 에프앤가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 대덕전자 12MF P/B Band



자료: 에프앤가이드 Quantwise, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 대덕전자 '20년 이후 주가 흐름 및 주요 이벤트



자료: 유안타증권 리서치센터

[표 3] 대덕전자 분기 실적 추이 전망

(단위: 십억원)

| | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25 | 4Q25 | 1Q26P | 2Q26F | 3Q26F | 4Q26F | 2025 | 2026F | 2027F |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 매출액 | 215.4 | 245.9 | 286.2 | 317.9 | 346.3 | 373.9 | 397.7 | 415.9 | 1,065.4 | 1,534.0 | 1,872.8 |
| Y/Y 증감률(%) | 0.3% | 3.2% | 23.0% | 53.9% | 60.8% | 52.1% | 38.9% | 30.8% | 19.4% | 44.0% | 22.1% |
| Q/Q 증감률(%) | 4.3% | 14.2% | 16.4% | 11.1% | 8.9% | 8.0% | 6.3% | 4.6% | - | - | - |
| 패키지 기판(PKG) | 176.6 | 207.9 | 243.8 | 273.7 | 290.9 | 313.7 | 326.2 | 338.0 | 902.0 | 1,268.7 | 1,524.6 |
| Y/Y 증감률(%) | -6.3% | -0.3% | 23.3% | 57.4% | 64.7% | 50.9% | 33.8% | 23.5% | 17.3% | 40.7% | 20.2% |
| Q/Q 증감률(%) | 1.6% | 17.7% | 17.3% | 12.3% | 6.3% | 7.8% | 4.0% | 3.6% | - | - | - |
| 메모리 | 101.3 | 127.1 | 158.0 | 160.5 | 152.8 | 164.6 | 171.3 | 174.7 | 546.9 | 663.4 | 762.4 |
| Y/Y 증감률(%) | -13.9% | -1.9% | 24.1% | 57.4% | 50.8% | 29.5% | 8.4% | 8.8% | 14.8% | 21.3% | 14.9% |
| Q/Q 증감률(%) | -0.7% | 25.5% | 24.3% | 1.6% | -4.8% | 7.7% | 4.1% | 2.0% | - | - | - |
| 비메모리 | 75.3 | 80.7 | 85.8 | 113.2 | 138.1 | 149.1 | 154.9 | 163.3 | 355.0 | 605.3 | 762.2 |
| Y/Y 증감률(%) | 6.2% | 2.0% | 21.9% | 57.2% | 83.4% | 84.7% | 80.5% | 44.2% | 21.4% | 70.5% | 25.9% |
| Q/Q 증감률(%) | 4.6% | 7.2% | 6.3% | 31.9% | 22.0% | 7.9% | 3.9% | 5.4% | - | - | - |
| MLB | 38.8 | 37.7 | 42.4 | 44.2 | 55.5 | 60.3 | 71.4 | 77.9 | 163.1 | 265.1 | 348.2 |
| Y/Y 증감률(%) | 52.2% | 27.8% | 21.1% | 35.6% | 43.0% | 59.8% | 68.5% | 76.3% | 33.0% | 62.5% | 31.4% |
| Q/Q 증감률(%) | 19.0% | -2.8% | 12.5% | 4.2% | 25.6% | 8.6% | 18.5% | 9.1% | - | - | - |
| 매출비중(%) | | | | | | | | | | | |
| PKG | 82% | 85% | 85% | 86% | 84% | 84% | 82% | 81% | 85% | 83% | 81% |
| 메모리 | 47% | 52% | 55% | 50% | 44% | 44% | 43% | 42% | 51% | 43% | 41% |
| 비메모리 | 35% | 33% | 30% | 36% | 40% | 40% | 39% | 39% | 33% | 39% | 41% |
| MLB | 18% | 15% | 15% | 14% | 16% | 16% | 18% | 19% | 15% | 17% | 19% |
| 영업이익 | -6.2 | 1.9 | 24.4 | 29.0 | 51.3 | 63.5 | 71.3 | 73.7 | 49.1 | 259.7 | 359.1 |
| 영업이익률(%) | -2.9% | 0.8% | 8.5% | 9.1% | 14.8% | 17.0% | 17.9% | 17.7% | 4.6% | 16.9% | 19.2% |

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 4] 대덕전자 Peer 실적 및 Valuation

| | 기업명 | 대덕전자 | Ibiden | Unimicron | 코리아써킷 | 이수페타시스 |
|-------|-----------|---------|---------|-----------|---------|---------|
| | Ticker | A353200 | 4062.JT | 3037.TT | A007810 | A007660 |
| | 시가총액 | 6,128 | 37,186 | 45,474 | 1,801 | 7,436 |
| 2023 | 매출액 | 909.7 | 3,089 | 3,338 | 1,332.2 | 675 |
| | 영업이익 | 23.7 | 535 | 286 | -32.1 | 62 |
| | 영업이익률 | 2.6% | 17.3% | 8.6% | -2.4% | 9.2% |
| | 당기순이익 | 25.4 | 386 | 384 | -36.6 | 48 |
| | PER | 54.9 | 14.1 | 22.3 | - | 39 |
| | PBR | 1.6 | 1.8 | 3.0 | 1.3 | 7 |
| | ROE | 3.0 | 13.3 | 13.6 | -3.9 | 20 |
| | EV/EBITDA | 8.5 | 5.6 | 10.6 | 8.4 | 26 |
| 2024 | 매출액 | 902.1 | 2,566 | 3,592 | 1,401.2 | 832 |
| | 영업이익 | 23.4 | 329 | 159 | -29.8 | 106 |
| | 영업이익률 | 2.6% | 12.8% | 4.4% | -2.1% | 12.8% |
| | 당기순이익 | 26.1 | 218 | 158 | -40.3 | 79 |
| | PER | 244.9 | 29.5 | 42.2 | - | 84.8 |
| | PBR | 7.2 | 1.9 | 2.3 | 5.3 | 19.9 |
| | ROE | 3.0 | 6.9 | 5.5 | -4.5 | 26.2 |
| | EV/EBITDA | 5.7 | 8.9 | 10.0 | 7.9 | 20.0 |
| 2025 | 매출액 | 1,049.6 | 2,660 | 3,592 | 1,483.7 | 1,103 |
| | 영업이익 | 47.0 | 395 | 159 | 54.7 | 209 |
| | 영업이익률 | 4.5% | 14.9% | 4.4% | 3.7% | 19.0% |
| | 당기순이익 | 45.7 | 350 | 158 | 51.3 | 168 |
| | PER | 139.8 | 111.1 | 42.2 | 40.1 | 42.9 |
| | PBR | 7.1 | 10.4 | 2.3 | 4.9 | 11.0 |
| | ROE | 5.1 | 10.5 | 5.5 | 7.5 | 33.5 |
| | EV/EBITDA | 16.8 | 46.5 | 10.0 | 16.4 | 36.3 |
| 2026F | 매출액 | 1,509.6 | 3,193.0 | 5,708.2 | 1,808.7 | 1,539.8 |
| | 영업이익 | 242.0 | 623.6 | 814.5 | 146.7 | 322.1 |
| | 영업이익률 | 16.0% | 19.5% | 14.3% | 8.1% | 20.9% |
| | 당기순이익 | 201 | 438 | 752 | 122 | 262 |
| | PER | 31.8 | 86.2 | 59.6 | 17.1 | 28.4 |
| | PBR | 5.9 | 9.8 | 11.8 | 3.7 | 7.4 |
| | ROE | 20.4 | 11.7 | 20.5 | 15.0 | 29.8 |
| | EV/EBITDA | 17.5 | 32.2 | 31.9 | 9.6 | 20.2 |
| 2027F | 매출액 | 1,822.4 | 4,004.6 | 8,106.8 | 2,168.0 | 2,005.3 |
| | 영업이익 | 340.0 | 960.0 | 1,885.5 | 222.9 | 444.4 |
| | 영업이익률 | 18.7% | 24.0% | 23.3% | 10.3% | 22.2% |
| | 당기순이익 | 276.7 | 677 | 1553 | 176.1 | 362.8 |
| | PER | 23.1 | 58.0 | 29.3 | 11.8 | 20.5 |
| | PBR | 4.8 | 8.5 | 9.3 | 2.9 | 5.5 |
| | ROE | 23.0 | 16.6 | 34.2 | 17.5 | 30.8 |
| | EV/EBITDA | 12.8 | 22.1 | 17.6 | 7.0 | 14.3 |

자료: 에프앤가이드 Quantwise, Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: 7/6일 기준, 단위는 십억원, 백만달러, 배, %

대덕전자 (353200) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

| 결산(12월) | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 892 | 1,065 | 1,534 | 1,873 | 2,154 |
| 매출원가 | 831 | 957 | 1,202 | 1,433 | 1,615 |
| 매출총이익 | 62 | 108 | 332 | 440 | 539 |
| 판매비 | 50 | 59 | 72 | 81 | 91 |
| 영업이익 | 11 | 49 | 260 | 359 | 448 |
| EBITDA | 129 | 150 | 357 | 462 | 537 |
| 영업외손익 | 19 | 4 | 13 | 10 | 18 |
| 외환관련손익 | 10 | -5 | 7 | 0 | 0 |
| 이자손익 | 7 | 6 | 6 | 11 | 19 |
| 관계기업관련손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 2 | 3 | -1 | -1 | -1 |
| 법인세비용차감전순손익 | 30 | 53 | 272 | 369 | 467 |
| 법인세비용 | 6 | 6 | 64 | 86 | 90 |
| 계속사업순손익 | 24 | 48 | 208 | 282 | 377 |
| 중단사업순손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 24 | 48 | 208 | 282 | 377 |
| 지배지분순이익 | 24 | 48 | 208 | 282 | 377 |
| 포괄순이익 | 23 | 42 | 215 | 289 | 383 |
| 지배지분포괄이익 | 23 | 42 | 215 | 289 | 383 |

주: 영업이익 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

| 결산(12월) | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 영업활동 현금흐름 | 98 | 72 | 312 | 444 | 517 |
| 당기순이익 | 24 | 48 | 208 | 282 | 377 |
| 감가상각비 | 113 | 97 | 93 | 101 | 87 |
| 외환손익 | -4 | 2 | -4 | 0 | 0 |
| 중속, 관계기업관련손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자산부채의 증감 | -64 | -125 | -29 | 22 | 15 |
| 기타현금흐름 | 29 | 49 | 44 | 39 | 38 |
| 투자활동 현금흐름 | -116 | -80 | -126 | -140 | -23 |
| 투자자산 | -56 | -13 | 0 | 0 | 0 |
| 유형자산 증가 (CAPEX) | -60 | -65 | -155 | -120 | 0 |
| 유형자산 감소 | 2 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 기타현금흐름 | -3 | -2 | 28 | -20 | -23 |
| 재무활동 현금흐름 | -21 | 4 | -32 | -26 | -26 |
| 단기차입금 | 2 | 32 | -30 | 0 | 0 |
| 사채 및 장기차입금 | -6 | -7 | -2 | 0 | 0 |
| 자본 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금배당 | -15 | -21 | 0 | -26 | -26 |
| 기타현금흐름 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 연결범위변동 등 기타 | 0 | 0 | -65 | -83 | -78 |
| 현금의 증감 | -38 | -4 | 90 | 196 | 390 |
| 기초 현금 | 77 | 38 | 34 | 124 | 320 |
| 기말 현금 | 38 | 34 | 124 | 320 | 710 |
| NOPLAT | 11 | 49 | 260 | 359 | 448 |
| FCF | 38 | 7 | 158 | 324 | 517 |

자료: 유안타증권

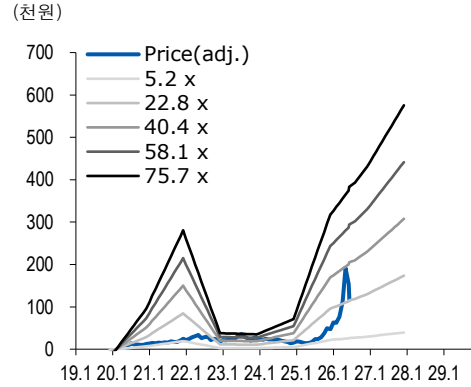
- 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
- 2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 증가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
- 3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

| 결산(12월) | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 유동자산 | 466 | 588 | 764 | 1,058 | 1,558 |
| 현금및현금성자산 | 38 | 34 | 124 | 320 | 710 |
| 매출채권 및 기타채권 | 135 | 203 | 266 | 306 | 352 |
| 재고자산 | 101 | 149 | 194 | 224 | 258 |
| 비유동자산 | 623 | 590 | 645 | 662 | 574 |
| 유형자산 | 568 | 536 | 601 | 620 | 534 |
| 관계기업 등 지분관련 자산 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타투자자산 | 7 | 7 | 7 | 8 | 8 |
| 자산총계 | 1,089 | 1,178 | 1,409 | 1,720 | 2,132 |
| 유동부채 | 160 | 248 | 280 | 322 | 369 |
| 매입채무 및 기타채무 | 103 | 162 | 211 | 244 | 281 |
| 단기차입금 | 2 | 34 | 4 | 4 | 4 |
| 유동성장기부채 | 7 | 7 | 5 | 5 | 5 |
| 비유동부채 | 54 | 33 | 43 | 49 | 57 |
| 장기차입금 | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 사채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 부채총계 | 213 | 281 | 323 | 371 | 425 |
| 지배지분 | 876 | 897 | 1,086 | 1,349 | 1,707 |
| 자본금 | 26 | 26 | 26 | 26 | 26 |
| 자본잉여금 | 545 | 545 | 545 | 545 | 545 |
| 이익잉여금 | 302 | 325 | 508 | 764 | 1,115 |
| 비지배지분 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자본총계 | 876 | 897 | 1,086 | 1,349 | 1,707 |
| 순차입금 | -205 | -187 | -283 | -505 | -925 |
| 총차입금 | 16 | 41 | 10 | 10 | 10 |

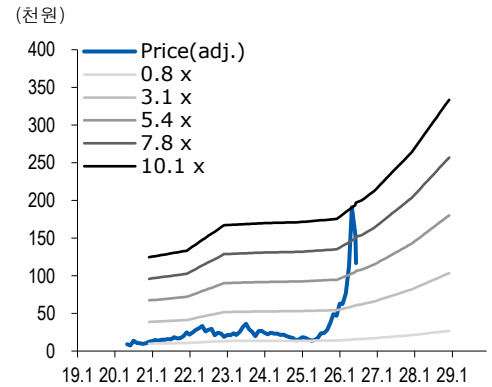
| 결산(12월) | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| EPS | 464 | 942 | 4,195 | 5,691 | 7,603 |
| BPS | 16,996 | 17,419 | 21,089 | 26,193 | 33,132 |
| EBITDAPS | 2,498 | 2,904 | 6,925 | 8,978 | 10,426 |
| SPS | 17,319 | 20,680 | 29,774 | 36,356 | 41,810 |
| DPS | 400 | 500 | 500 | 500 | 500 |
| PER | 45.9 | 26.3 | 27.8 | 20.5 | 15.3 |
| PBR | 1.3 | 1.4 | 5.5 | 4.5 | 3.5 |
| EV/EBITDA | 6.7 | 7.1 | 15.5 | 11.5 | 9.1 |
| PSR | 1.2 | 1.2 | 3.9 | 3.2 | 2.8 |

| 결산(12월) | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|---------------|-------|-------|-------|---------|---------|
| 매출액 증가율 (%) | -1.9 | 19.4 | 44.0 | 22.1 | 15.0 |
| 영업이익 증가율 (%) | -52.6 | 335.7 | 429.6 | 38.2 | 24.9 |
| 지배순이익 증가율 (%) | -6.4 | 100.3 | 337.7 | 35.5 | 33.5 |
| 매출총이익률 (%) | 6.9 | 10.2 | 21.6 | 23.5 | 25.0 |
| 영업이익률 (%) | 1.3 | 4.6 | 16.9 | 19.2 | 20.8 |
| 지배순이익률 (%) | 2.7 | 4.5 | 13.6 | 15.1 | 17.5 |
| EBITDA 마진 (%) | 14.4 | 14.0 | 23.3 | 24.7 | 24.9 |
| ROIC | 1.3 | 6.4 | 26.6 | 32.9 | 43.6 |
| ROA | 2.1 | 4.2 | 16.1 | 18.0 | 19.6 |
| ROE | 2.7 | 5.4 | 21.0 | 23.2 | 24.7 |
| 부채비율 (%) | 24.4 | 31.3 | 29.7 | 27.5 | 24.9 |
| 순차입금/자기자본 (%) | -23.4 | -20.9 | -26.1 | -37.4 | -54.2 |
| 영업이익/금융비용 (배) | 16.5 | 39.8 | 562.2 | 1,089.9 | 1,357.0 |

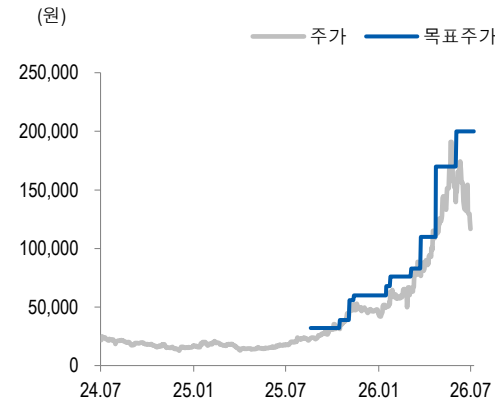
P/E band chart



P/B band chart



대덕전자 (353200) 투자등급 및 목표주가 추이



| 일자 | 투자 의견 | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 과리율 | |
|------------|-------|---------|-----------|---------|--------------|
| | | | | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2026-07-08 | BUY | 200,000 | 1년 | | |
| 2026-06-09 | BUY | 200,000 | 1년 | | |
| 2026-04-30 | BUY | 170,000 | 1년 | -14.55 | 12.29 |
| 2026-03-31 | BUY | 110,000 | 1년 | -14.71 | 4.91 |
| 2026-03-12 | BUY | 83,000 | 1년 | -6.27 | 6.75 |
| 2026-01-30 | BUY | 76,000 | 1년 | -20.32 | -12.24 |
| 2026-01-22 | BUY | 68,000 | 1년 | -23.82 | -19.85 |
| 2025-11-19 | BUY | 60,000 | 1년 | -20.57 | -11.83 |
| 2025-11-10 | BUY | 56,000 | 1년 | -10.86 | -6.61 |

담당자변경

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가 - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

| 구분 | 투자 의견 비율(%) |
|----------------|-------------|
| Strong Buy(매수) | 0 |
| Buy(매수) | 95 |
| Hold(중립) | 5 |
| Sell(비중축소) | 0 |
| 합계 | 100.0 |

주: 기준일 2026-07-07

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : **고선영**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.