

## 더할 나위 없이 좋은 상황

## 첨단산업 기성 가속화와 원가율 개선으로 어닝 서프라이즈 기록

2026년 2분기 매출액은 2조 6,093억원(YoY +8.1%)으로 예상치(2조 5,190억원)를 약간 상회했다. 부문별로는 화공 1조 732억원(-17.8%), 첨단산업 8,380억원(42.2%), 뉴에너지 6,981억원(+146.3%)을 기록했다. 2분기 영업이익은 2,731억원(YoY -6.2%)으로 컨센서스(2,191억원)를 크게 상회했다. 반도체 호황으로 첨단산업 물량의 매출 반영이 생각보다 빨라지고 있다. 이란 전쟁 여파로 화공 매출은 다소 부진했지만 수익성 좋은 해외 뉴에너지 부문(UAE 메탄올, 말레이시아 SAF 등)이 이를 만회하고도 남았다

## 호재에 호재가 더해지는 최상의 수주 환경

상반기 신규수주액은 7.6조원으로 전년동기(2.6조원)의 약 3배에 달한다. 부문별 수주액은 화공 3.4조원, 첨단산업 2.4조원, 뉴에너지 1.8조원이다. 현재 추세만 유지해도 연간 목표(12조원)를 초과 달성할 가능성이 높다. 이러한 상황에서 최근에는 더 강력한 호재들이 추가되는 양상이다. 삼성전자의 국내외 Capex 확대가 가속화됨에 따라 첨단산업 발주물량이 급증할 전망이다. 이에 따라 올해 첨단산업 수주물량(회사 가이드라인 기준)은 기존 3조원에서 7조원으로 크게 상향 될 것으로 보인다. 첨단산업 물량은 매출회전율이 매우 높기 때문에 실적에 미치는 영향도 그만큼 크고 빠르다. 신성장 사업인 뉴에너지 부문의 성과도 본격화되고 있다. 친환경 에너지(메탄올, SAF, 블루암모니아 등) 수주 성과에 이어 신규 영역인 LNG 프로젝트 수주(인도네시아 아바디 LNG, 중남미 및 UAE 중소형 LNG 등)를 목전에 두고 있다

## 투자의견 매수 유지, 목표주가는 68,000원으로 상향

최근 사업 환경을 감안하면 올해 신규수주액은 역대 최대인 16조원에 이를 전망이다. 삼성E&A에 대해 매수 의견을 유지하며 목표주가를 60,000원에서 68,000원으로 상향조정한다. 수주 전망 및 목표 Multiple 상향을 반영했다

Fig. 1: 삼성E&amp;A 연결재무제표 요약

|           | 2024  | 2025  | 2026F  | 2027F  | 2028F  |
|-----------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 매출액(십억원)  | 9,967 | 9,029 | 10,384 | 12,510 | 13,874 |
| 영업이익      | 972   | 792   | 936    | 1,139  | 1,231  |
| 세전이익      | 904   | 830   | 1,000  | 1,227  | 1,331  |
| 순이익[지배]   | 757   | 617   | 706    | 851    | 921    |
| EPS(원)    | 3,862 | 3,150 | 3,600  | 4,342  | 4,701  |
| 증감률(%)    | 0.4   | -18.4 | 14.3   | 20.6   | 8.3    |
| PER(배)    | 4.3   | 7.6   | 13.0   | 10.7   | 9.9    |
| PBR       | 0.8   | 1.0   | 1.7    | 1.5    | 1.3    |
| EV/EBITDA | 0.2   | 2.0   | 5.8    | 4.5    | 3.6    |
| ROE(%)    | 19.6  | 13.8  | 14.0   | 14.8   | 13.9   |
| 배당수익률     | 4.0   | 3.3   | 1.7    | 1.7    | 1.7    |

자료: 삼성E&amp;A, BNK투자증권 / 주: K-IFRS 연결

## 투자의견

[유지]

## 매수

목표주가(6M)

68,000원

[상향]

42.9%

현재주가

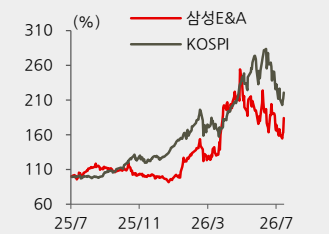
47,600원

2026/7/24

## 주식지표

|           |                |
|-----------|----------------|
| 시가총액      | 9,330십억원       |
| 52주최고가    | 64,400원        |
| 52주최저가    | 23,250원        |
| 상장주식수     | 19,600만주/0.0만주 |
| 자본금/액면가   | 980십억원/5,000원  |
| 60일평균거래량  | 269만주          |
| 60일평균거래대금 | 139십억원         |
| 외국인지분율    | 38.7%          |
| 자기주식수     | 0.0만주/0.0%     |
| 주요주주및지분율  |                |
| 삼성SDI 외   | 20.6%          |
| 국민연금공단    | 8.3%           |

## 주가동향



## 이선일

건설/전자재

sunillee@bnkfn.co.kr

(02)2071-7673

BNK투자증권 리서치센터

07325 서울시 영등포구 여의대로 56

한화손해보험빌딩 10층

www.bnkfn.co.kr

**Fig. 2: 2026년 2분기 주요실적 Review**

(단위: 십억원, %)

| 구분   | 1Q25  | 2Q25  | 3Q25  | 4Q25  | 1Q26  | 2Q26P | % YoY | 컨센서스  | 과리율  |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| 매출액  | 2,098 | 2,178 | 1,996 | 2,757 | 2,267 | 2,609 | 19.8  | 2,519 | 3.6  |
| 영업이익 | 157   | 181   | 177   | 277   | 188   | 273   | 51.0  | 219   | 24.6 |
| 순이익  | 151   | 141   | 142   | 184   | 156   | 181   | 28.9  | 180   | 1.0  |

자료: 삼성E&amp;A, BNK투자증권

**Fig. 3: 부문별 분기 실적 추이**

(단위: 십억원, %)

|        |      | 1Q24  | 2Q24  | 3Q24  | 4Q24  | 1Q25  | 2Q25  | 3Q25  | 4Q25  | 1Q26  | 2Q26P |
|--------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액    | 화공   | 935   | 1,223 | 1,106 | 1,300 | 1,091 | 1,305 | 1,266 | 1,489 | 1,130 | 1,073 |
|        | 첨단산업 | 1,207 | 1,267 | 1,046 | 1,074 | 769   | 589   | 402   | 771   | 574   | 838   |
|        | 뉴에너지 | 242   | 196   | 166   | 204   | 238   | 283   | 327   | 498   | 563   | 698   |
|        | 합계   | 2,385 | 2,686 | 2,317 | 2,579 | 2,098 | 2,178 | 1,996 | 2,757 | 2,267 | 2,609 |
| 매출총이익  | 화공   | 145   | 236   | 219   | 237   | 132   | 180   | 184   | 244   | 181   | 160   |
|        | 첨단산업 | 161   | 135   | 94    | 148   | 117   | 73    | 40    | 125   | 80    | 144   |
|        | 뉴에너지 | 31    | 26    | 21    | 57    | 45    | 62    | 85    | 48    | 83    | 108   |
|        | 합계   | 337   | 396   | 334   | 442   | 294   | 314   | 309   | 417   | 344   | 412   |
| 매출총이익률 | 화공   | 15.5  | 19.3  | 19.8  | 18.3  | 12.1  | 13.8  | 14.6  | 16.4  | 16.0  | 14.9  |
|        | 첨단산업 | 13.4  | 10.6  | 9.0   | 13.8  | 15.2  | 12.3  | 9.8   | 16.2  | 13.9  | 17.2  |
|        | 뉴에너지 | 12.7  | 13.0  | 12.7  | 27.8  | 18.9  | 21.8  | 25.9  | 9.7   | 14.8  | 15.5  |
|        | 합계   | 14.1  | 14.7  | 14.4  | 17.2  | 14.0  | 14.4  | 15.5  | 15.1  | 15.2  | 15.8  |
| 판관비    |      | 128   | 134   | 130   | 147   | 137   | 133   | 132   | 140   | 156   | 139   |
| 판관비율   |      | 5.3   | 5.0   | 5.6   | 5.7   | 6.5   | 6.1   | 6.6   | 5.1   | 6.9   | 5.3   |
| 영업이익   |      | 209   | 263   | 204   | 296   | 157   | 181   | 177   | 277   | 188   | 273   |
| 영업이익률  |      | 8.8   | 9.8   | 8.8   | 11.5  | 7.5   | 8.3   | 8.8   | 10.1  | 8.3   | 10.5  |
| 세전이익   |      | 219   | 293   | 220   | 171   | 205   | 203   | 187   | 235   | 209   | 246   |
| 순이익    |      | 162   | 315   | 164   | 116   | 151   | 141   | 142   | 184   | 156   | 181   |
| 신규수주   | 화공   | 69    | 7,733 | 205   | 369   | 49    | 21    | 59    | 129   | 3,174 | 248   |
|        | 첨단산업 | 1,268 | 1,248 | 298   | 932   | 144   | 181   | 1,006 | 1,330 | 862   | 1,523 |
|        | 뉴에너지 | 77    | 522   | 90    | 1,604 | 2,224 | 30    | 374   | 810   | 592   | 1,235 |
|        | 합계   | 1,414 | 9,503 | 592   | 2,906 | 2,417 | 231   | 1,439 | 2,269 | 4,628 | 3,007 |

주: 순이익은 지배주주기준

자료: 삼성E&amp;A, BNK투자증권

**Fig. 4: 2026년 하반기 이후 유망 프로젝트 목록**

(단위: 억달러)

| 프로젝트                  | 예상 발주시기       | 금액 |
|-----------------------|---------------|----|
| 중동 화공 수의계약 프로젝트       | 2026.1Q 수주 확정 | 25 |
| 사우디 수처리 프로젝트          | 2026.2Q 수주 확정 | 8  |
| 멕시코 Mexinol 메탄올       | 2026.2H       | 20 |
| UAE Falcon PLA        | 2026.2H       | 5  |
| 사우디 Khafji 가스 Pkg 1&2 | 2026.2H       | 20 |
| 사우디 SAN-6 그레이암모니아     | 2026.2H       | 35 |
| 카타르 Urea 석유화학         | 2026.2H       | 25 |
| 인도네시아 INPEX Abadi LNG | 2027.1H       | 30 |

자료: 삼성E&amp;A, BNK투자증권

Fig. 5: 삼성E&amp;A 연도별 실적 추이와 전망

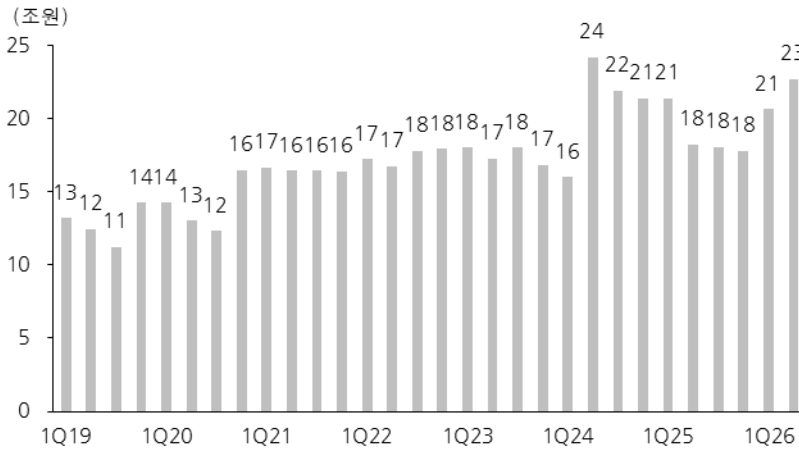
(단위: 십억원, %)

|           | 2024          | 2025          | 2026F         | 2027F         | 2028F         |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 신규수주      |               |               |               |               |               |
| 화공        | 8,375         | 258           | 6,894         | 6,534         | 5,036         |
| 첨단사업      | 3,747         | 2,661         | 5,570         | 6,083         | 6,362         |
| 뉴에너지      | 2,294         | 3,438         | 3,492         | 3,632         | 5,236         |
| <b>합계</b> | <b>14,415</b> | <b>6,357</b>  | <b>15,956</b> | <b>16,249</b> | <b>16,634</b> |
| (해외)      | 10,246        | 3,870         | 11,018        | 10,975        | 11,154        |
| (국내)      | 4,169         | 2,487         | 4,938         | 5,274         | 5,481         |
| 수주잔고      |               |               |               |               |               |
| 화공        | 13,419        | 7,399         | 9,795         | 11,738        | 11,949        |
| 첨단사업      | 3,324         | 4,906         | 7,144         | 8,263         | 8,851         |
| 뉴에너지      | 4,583         | 5,451         | 6,389         | 7,067         | 9,028         |
| <b>합계</b> | <b>21,326</b> | <b>17,756</b> | <b>23,328</b> | <b>27,067</b> | <b>29,828</b> |
| 매출액       |               |               |               |               |               |
| 화공        | 4,564         | 5,151         | 4,497         | 4,592         | 4,825         |
| 첨단사업      | 4,594         | 2,531         | 3,332         | 4,964         | 5,774         |
| 뉴에너지      | 809           | 1,346         | 2,555         | 2,954         | 3,275         |
| <b>합계</b> | <b>9,967</b>  | <b>9,029</b>  | <b>10,384</b> | <b>12,510</b> | <b>13,874</b> |
| 매출총이익     |               |               |               |               |               |
| 화공        | 837           | 739           | 656           | 658           | 663           |
| 첨단사업      | 538           | 354           | 493           | 727           | 830           |
| 뉴에너지      | 134           | 240           | 379           | 435           | 477           |
| <b>합계</b> | <b>1,509</b>  | <b>1,334</b>  | <b>1,528</b>  | <b>1,819</b>  | <b>1,971</b>  |
| 매출총이익률    |               |               |               |               |               |
| 화공        | 18.3          | 14.4          | 14.6          | 14.3          | 13.7          |
| 첨단사업      | 11.7          | 14.0          | 14.8          | 14.6          | 14.4          |
| 뉴에너지      | 16.6          | 17.8          | 14.8          | 14.7          | 14.6          |
| <b>합계</b> | <b>15.1</b>   | <b>14.8</b>   | <b>14.7</b>   | <b>14.5</b>   | <b>14.2</b>   |
| 판매관리비     | 538           | 542           | 591           | 681           | 740           |
| (판매관리비율)  | 5.4           | 6.0           | 5.7           | 5.4           | 5.3           |
| 영업이익      | 972           | 792           | 936           | 1,139         | 1,231         |
| (영업이익률)   | 9.7           | 8.8           | 9.0           | 9.1           | 8.9           |
| 세전이익      | 904           | 830           | 907           | 1,050         | 1,134         |
| 순이익       | 757           | 617           | 640           | 728           | 785           |

주: 순이익은 지배주주기준

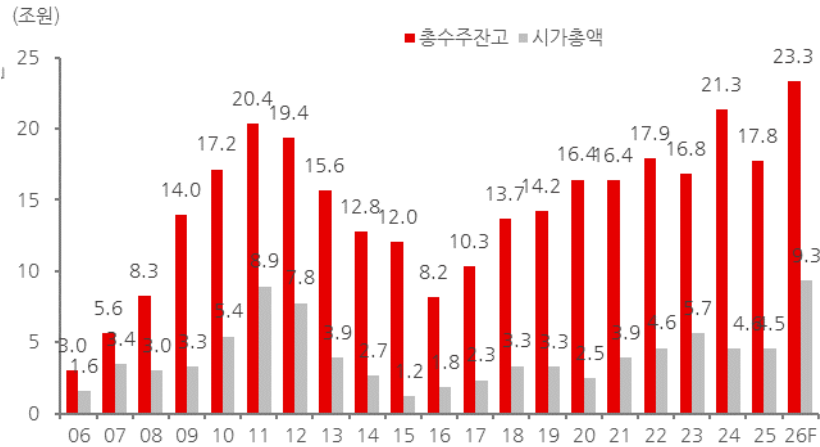
자료: 삼성E&amp;A, BNK투자증권

Fig. 6 삼성E&A 분기별 수주잔고(Backlog) 추이



자료: 삼성E&A, BNK투자증권

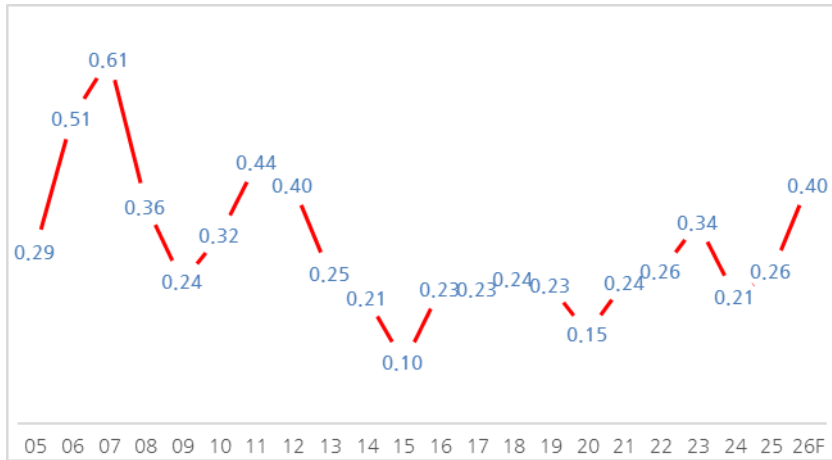
Fig. 7: 삼성E&A 수주잔고(Backlog)와 시가총액 추이



주: 수주잔고는 각 년도말 기준, 시가총액은 연평균 기준(단, 2026년은 현재 시가총액과 연말 예상수주잔고)

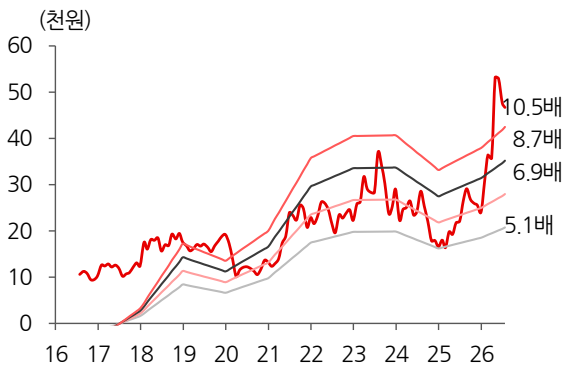
자료: 삼성E&A, BNK투자증권

Fig. 8: 삼성E&amp;A 수주잔고 대비 시가총액 배수 추이



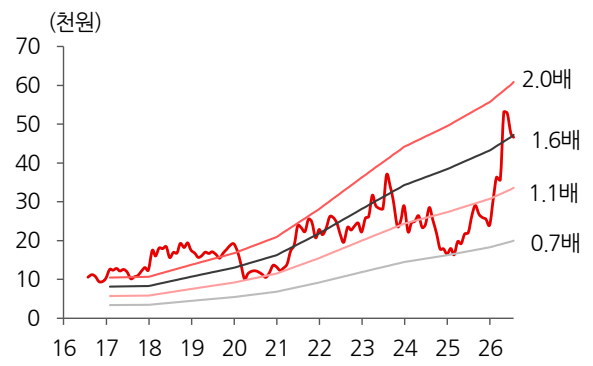
주: 수주잔고는 각 연도말 기준, 시가총액은 연평균 기준(단, 2026년은 현재 시가총액과 연도말 예상수주잔고)  
 자료: 삼성E&A, BNK투자증권

Fig. 2: 삼성E&amp;A PER 밴드 차트



자료: ValueWise, BNK투자증권

Fig. 3: 삼성E&amp;A PBR 밴드 차트



자료: ValueWise, BNK투자증권

**재무상태표**

| (십억원)       | 2024          | 2025          | 2026F         | 2027F         | 2028F         |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 유동자산        | 7,942         | 7,659         | 8,337         | 9,353         | 10,435        |
| 현금성자산       | 2,596         | 862           | 1,229         | 1,622         | 2,350         |
| 매출채권        | 3,505         | 2,918         | 3,147         | 3,679         | 3,964         |
| 재고자산        | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 비유동자산       | 2,071         | 2,380         | 2,420         | 2,441         | 2,475         |
| 투자자산        | 321           | 383           | 390           | 395           | 400           |
| 유형자산        | 443           | 507           | 506           | 505           | 510           |
| 무형자산        | 99            | 108           | 91            | 80            | 73            |
| <b>자산총계</b> | <b>10,013</b> | <b>10,040</b> | <b>10,758</b> | <b>11,794</b> | <b>12,910</b> |
| 유동부채        | 5,871         | 5,259         | 5,341         | 5,479         | 5,622         |
| 매입채무        | 800           | 1,010         | 1,015         | 1,085         | 1,156         |
| 단기차입금       | 104           | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 비유동부채       | 246           | 335           | 340           | 345           | 351           |
| 사채및장기차입금    | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>부채총계</b> | <b>6,118</b>  | <b>5,593</b>  | <b>5,682</b>  | <b>5,825</b>  | <b>5,973</b>  |
| 지배기업지분      | 4,232         | 4,741         | 5,335         | 6,187         | 7,108         |
| 자본금         | 980           | 980           | 980           | 980           | 980           |
| 자본잉여금       | -22           | -67           | -67           | -67           | -67           |
| 이익잉여금       | 3,187         | 3,675         | 4,270         | 5,121         | 6,043         |
| <b>자본총계</b> | <b>3,896</b>  | <b>4,446</b>  | <b>5,076</b>  | <b>5,970</b>  | <b>6,937</b>  |
| 총차입금        | 466           | 325           | 331           | 336           | 341           |
| 순차입금        | -2,661        | -2,660        | -3,059        | -3,508        | -4,269        |

**현금흐름표**

| (십억원)           | 2024         | 2025          | 2026F       | 2027F       | 2028F       |
|-----------------|--------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>영업활동현금흐름</b> | <b>1,636</b> | <b>254</b>    | <b>633</b>  | <b>542</b>  | <b>865</b>  |
| 당기순이익           | 639          | 648           | 741         | 893         | 967         |
| 비현금비용           | 731          | 588           | 346         | 408         | 436         |
| 감가상각비           | 69           | 82            | 77          | 73          | 71          |
| 비현금수익           | -282         | -195          | -95         | -97         | -108        |
| 자산및부채의증감        | 730          | -517          | -190        | -424        | -173        |
| 매출채권감소          | -350         | 513           | -228        | -533        | -285        |
| 재고자산감소          | 0            | 0             | 0           | 0           | 0           |
| 매입채무증가          | 807          | -458          | 5           | 70          | 71          |
| 법인세환급(납부)       | -225         | -374          | -259        | -334        | -363        |
| <b>투자활동현금흐름</b> | <b>-50</b>   | <b>-1,709</b> | <b>-160</b> | <b>-154</b> | <b>-142</b> |
| 유형자산증가          | -43          | -53           | -45         | -46         | -52         |
| 유형자산감소          | 1            | 2             | 0           | 0           | 0           |
| 무형자산순감          | -43          | -43           | -13         | -15         | -17         |
| <b>재무활동현금흐름</b> | <b>-30</b>   | <b>-264</b>   | <b>-105</b> | <b>5</b>    | <b>5</b>    |
| 차입금증가           | 319          | -141          | 5           | 5           | 5           |
| 자본의증감           | 0            | -45           | 0           | 0           | 0           |
| 배당금지급           | 0            | -129          | -111        | 0           | 0           |
| 현금의증가           | 1,681        | -1,734        | 367         | 393         | 728         |
| 기말현금            | 2,596        | 862           | 1,229       | 1,622       | 2,350       |
| 잉여현금흐름(FCF)     | 1,593        | 201           | 588         | 496         | 813         |

자료: 감사보고서(12월 결산), BNK투자증권 리서치센터

**포괄손익계산서**

| (십억원)        | 2024         | 2025         | 2026F         | 2027F         | 2028F         |
|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>매출액</b>   | <b>9,967</b> | <b>9,029</b> | <b>10,384</b> | <b>12,510</b> | <b>13,874</b> |
| 매출원가         | 8,457        | 7,695        | 8,856         | 10,690        | 11,903        |
| 매출총이익        | 1,509        | 1,334        | 1,528         | 1,819         | 1,971         |
| 매출총이익률       | 15.1         | 14.8         | 14.7          | 14.5          | 14.2          |
| 판매비와관리비      | 538          | 542          | 591           | 681           | 740           |
| 판매비율         | 5.4          | 6.0          | 5.7           | 5.4           | 5.3           |
| <b>영업이익</b>  | <b>972</b>   | <b>792</b>   | <b>936</b>    | <b>1,139</b>  | <b>1,231</b>  |
| 영업이익률        | 9.8          | 8.8          | 9.0           | 9.1           | 8.9           |
| EBITDA       | 1,041        | 874          | 1,013         | 1,211         | 1,302         |
| 영업외손익        | -68          | 38           | 64            | 89            | 100           |
| 금융이자손익       | 44           | 105          | 83            | 89            | 100           |
| 외화관련손익       | 118          | 1            | 0             | 0             | 0             |
| 기타영업외손익      | -230         | -68          | -19           | 0             | 0             |
| <b>세전이익</b>  | <b>904</b>   | <b>830</b>   | <b>1,000</b>  | <b>1,227</b>  | <b>1,331</b>  |
| 세전이익률        | 9.1          | 9.2          | 9.6           | 9.8           | 9.6           |
| 법인세비용        | 265          | 182          | 259           | 334           | 363           |
| 법인세율         | 29.3         | 21.9         | 25.9          | 27.2          | 27.3          |
| 계속사업이익       | 639          | 648          | 741           | 893           | 967           |
| <b>당기순이익</b> | <b>639</b>   | <b>648</b>   | <b>741</b>    | <b>893</b>    | <b>967</b>    |
| 당기순이익률       | 6.4          | 7.2          | 7.1           | 7.1           | 7.0           |
| 지배기업순이익      | 757          | 617          | 706           | 851           | 921           |
| 총포괄손익        | 598          | 698          | 741           | 893           | 967           |

**주요투자지표**

|           | 2024   | 2025   | 2026F  | 2027F  | 2028F  |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| EPS (원)   | 3,862  | 3,150  | 3,600  | 4,342  | 4,701  |
| BPS       | 21,591 | 24,187 | 27,222 | 31,564 | 36,265 |
| CFPS      | 5,547  | 5,314  | 5,062  | 6,145  | 6,609  |
| DPS       | 660    | 790    | 790    | 790    | 790    |
| PER (배)   | 4.3    | 7.6    | 13.0   | 10.7   | 9.9    |
| PSR       | 0.3    | 0.5    | 0.9    | 0.7    | 0.7    |
| PBR       | 0.8    | 1.0    | 1.7    | 1.5    | 1.3    |
| PCR       | 3.0    | 4.5    | 9.2    | 7.6    | 7.1    |
| EV/EBITDA | 0.2    | 2.0    | 5.8    | 4.5    | 3.6    |
| 배당성향 (%)  | 20.3   | 23.9   | 20.9   | 17.3   | 16.0   |
| 배당수익률     | 4.0    | 3.3    | 1.7    | 1.7    | 1.7    |
| 매출액증가율    | -6.2   | -9.4   | 15.0   | 20.5   | 10.9   |
| 영업이익증가율   | -2.2   | -18.5  | 18.2   | 21.6   | 8.1    |
| 순이익증가율    | 0.4    | -18.4  | 14.3   | 20.6   | 8.3    |
| EPS증가율    | 0.4    | -18.4  | 14.3   | 20.6   | 8.3    |
| 부채비율 (%)  | 157.0  | 125.8  | 111.9  | 97.6   | 86.1   |
| 차입금비용     | 12.0   | 7.3    | 6.5    | 5.6    | 4.9    |
| 순차입금/자기자본 | -68.3  | -59.8  | -60.3  | -58.8  | -61.5  |
| ROA (%)   | 7.2    | 6.5    | 7.1    | 7.9    | 7.8    |
| ROE       | 19.6   | 13.8   | 14.0   | 14.8   | 13.9   |
| ROIC      | 69.8   | 76.7   | 57.3   | 54.2   | 48.5   |

주: K-IFRS 연결 기준, 2026/7/24 종가 기준

투자의견 및 목표주가 변경

| 종목명               | 날짜       | 투자의견 | 목표주가<br>(6M) | 과리율(%) |       |
|-------------------|----------|------|--------------|--------|-------|
|                   |          |      |              | 평균     | H/L   |
| 삼성E&A<br>(028050) | 24/02/15 | 매수   | 35,000원      | -29.6  | -20.3 |
|                   | 24/07/29 | 매수   | 35,000원      | -30.7  | -18.4 |
|                   | 24/10/28 | 매수   | 30,000원      | -41.1  | -37.3 |
|                   | 25/02/03 | 매수   | 26,000원      | -27.4  | -20.8 |
|                   | 25/04/25 | 매수   | 26,000원      | -13.6  | -0.8  |
|                   | 25/07/29 | 매수   | 32,000원      | -12.9  | -5.3  |
|                   | 25/11/04 | 매수   | 36,000원      | -29.6  | -19.9 |
|                   | 26/01/27 | 매수   | 36,000원      | 14.7   | 78.9  |
|                   | 26/05/19 | 매수   | 60,000원      | -21.4  | -5.5  |
|                   | 26/07/27 | 매수   | 68,000원      |        |       |

주가 및 목표주가 변동 추이(2Y)



투자등급 (기업 투자의견은 향후 6개월간 추천일 증가 대비 해당 종목의 예상수익률을 의미함.)

기업: 6개월 예상수익률 / 매수(Buy) +15% 이상, 보유(Hold) -15~+15%, 매도(Sell) -15% 이하

산업: 6개월 투자비중에 대한 의견 / 비중확대(Overweight), 중립(Neutral), 비중축소(Underweight)

조사분석자료 투자등급 비율(2026.06.30기준) / 매수(Buy) 80.6%, 보유(Hold) 19.4%, 매도(Sell) 0.0%

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 지난 1년간 상기 회사의 유가증권(DR, CB, IPO 등) 발행과 관련하여 주간사로 참여한 적이 없습니다. 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다. 당사는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다. 이 자료에는 네이버에서 제공한 나눔글꼴이 적용되어 있습니다.