

Tech팀

오동환 Senior Analyst
dh1.oh@samsung.com

유혜림 Research Associate
hyerim0705.yu@samsung.com

종목 정보

BUY		
목표주가	86,000원	47.8%
현재주가	58,200원	
시가총액	5.6조원	
주식수 (유동주식 비중)	96,885,948주 (49.7%)	
52주 최저/최고	55,400원/143,700원	
60일-평균거래대금	2,031.6억원	

수익률

	1개월	6개월	12개월
LG씨엔에스 (%)	-26.1	-16.5	-18.9
Kospi 지수 대비 (%pts)	11.9	-22.0	-52.8

주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	86,000	100,000	-14.0%
2026E EPS	4,535	4,880	-7.1%
2027E EPS	5,129	5,596	-8.3%

컨센서스

커버 증권사 수	9
목표주가	101,778
추천 점수	4.0

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



리서치센터 리포트
바로가기

LG씨엔에스 (064400)

단기 수익성 변동. 장기 성장성은 유효

- 관계사 프로젝트 일부 지연과 대외 매출 비중 상승으로 2Q26 매출은 YoY 4.2% 증가, 영업이익은 YoY 9.2% 감소하여 컨센서스 7.2% 하회
- 하반기 이익 성장성은 신규 DBO 및 금융권 프로젝트 수주 여부에 따라 시장 눈높이 하회 가능하나, DBO, AX, 피지컬AI 등 중장기 성장 동력은 유효

WHAT'S THE STORY?

관계사 프로젝트 지연으로 영업이익 감소: 금융권 대형 프로젝트 매출에 힘입어 2Q26 매출은 YoY 4.2% 증가. 클라우드&AI 매출은 관계사 프로젝트 지연으로 YoY 3.8% 증가에 그쳤으며, 스마트엔지니어링 매출은 YoY 3.0% 증가. 디지털비즈니스서비스(DBS) 매출은 금융권 대형 사업의 안정적인 이행으로 YoY 6% 증가. XPU웍스, 피지컬웍스 등 신규 서비스 관련 투자 증가와 대외 매출 비중 상승으로 영업이익은 YoY 9.2% 감소하여 컨센서스를 7.2% 하회.

하반기 AIDC DBO 구축에 달린 반등: 하반기 클라우드&AI 매출 반등은 신규 AIDC DBO 수주 여부에 달림. 회사는 현재 신규 DBO 프로젝트를 추진 중이나, 수도권 지역 전력망 포화로 승인이 지연되는 중. 대형 DBO 프로젝트의 경우 설계 구축 단계에서 수천억원의 매출이 발생하는 만큼 하반기 신규 DBO 프로젝트가 가동 시 클라우드 매출 성장률이 두 자리대로 반등 가능할 전망.

금융권 수주 경쟁 심화 유의: 하반기에도 새마을금고중앙회 계정계 최신화 사업 등 금융권 대형 프로젝트 입찰 예정. 새마을금고 중앙회 프로젝트는 3,370억원 규모로 수주 시 하반기 DBS 매출 성장에 기여할 전망. 그러나 최근 삼성SDS와 SKAX 등 경쟁 IT서비스 업체가 공격적으로 금융권 프로젝트 입찰에 나서고 있어 프로젝트 수주 난이도 상승과 수익성 하락 가능성 존재.

장단기 성장성 차이 존재: 다소 더딘 관계사 매출 증가 속도를 반영하여 '26년 영업이익 추정치를 7.8% 하향하고, 목표주가를 기존 100,000원에서 86,000원(12개월 예상 EPS에 목표 P/E 18.1배 적용. 목표 P/E는 피어 그룹의 P/E 멀티플을 부문별로 가중 평균하여 산정)으로 14.0% 하향함. 단기 이익 성장성은 프로젝트 수주 여부에 따라 시장 눈높이를 하회할 가능성이 있으나, AIDC DBO, B2B AX, 피지컬 AI 등 중장기 성장 동력은 여전히 유효하다고 판단됨.

분기 실적

(십억원)	2Q26	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스
매출액	1,520.8	4.2	15.7	-2.0	-2.4
영업이익	127.8	-9.2	35.7	-12.2	-7.2
세전이익	152.6	16.1	35.2	4.3	6.1
순이익	118.7	19.9	46.7	9.7	12.4
이익률 (%)					
영업이익	8.4				
세전이익	10.0				
순이익	7.8				

자료: LG씨엔에스, Fnguide, 삼성증권 추정

Valuation summary

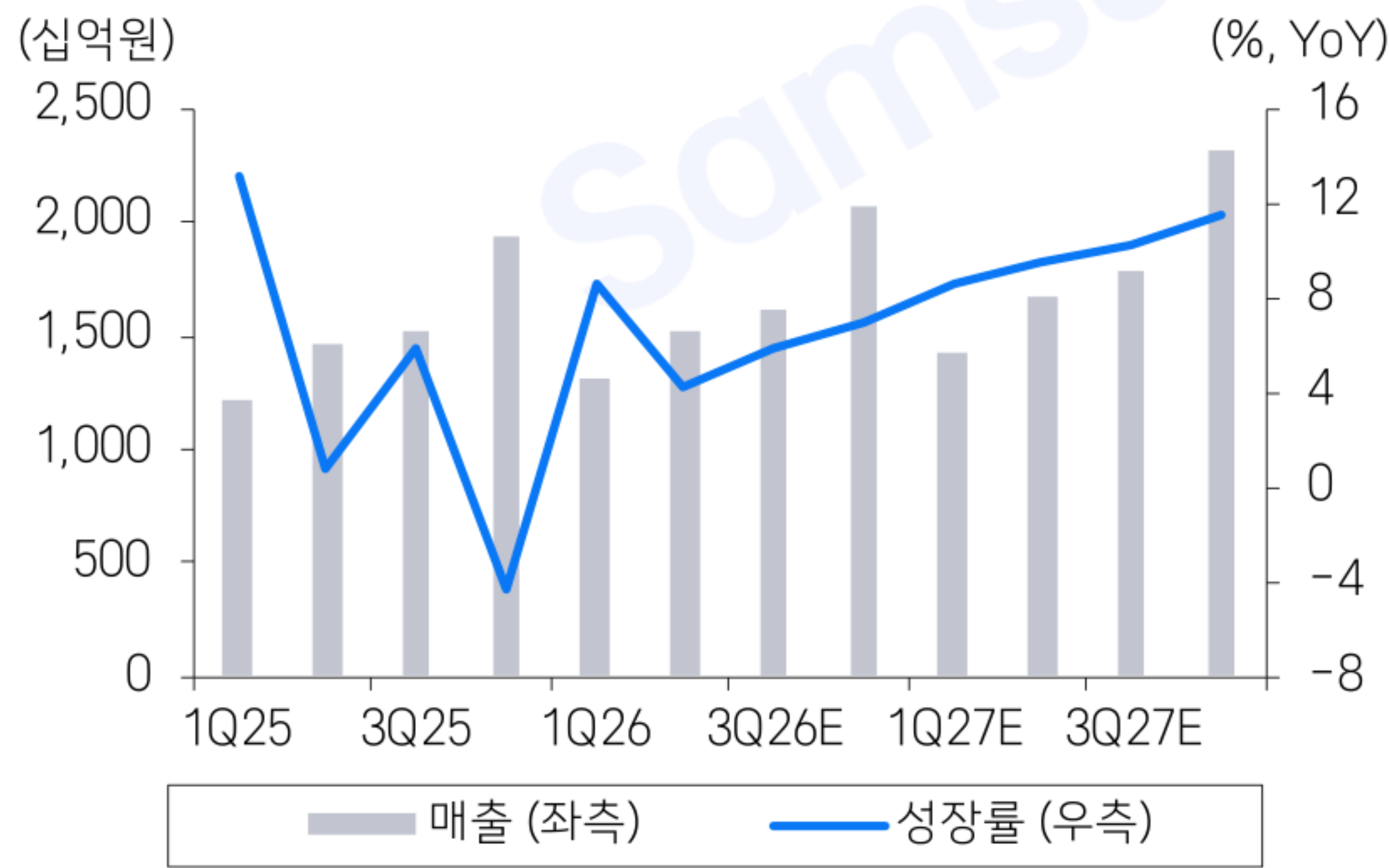
	2025	2026E	2027E
Valuation (배)			
P/E	13.7	12.8	11.3
P/B	2.0	1.7	1.6
EV/EBITDA	7.4	6.2	5.7
Divyield (%)	3.0	3.3	3.5
EPS 증가율 (%)	7.1	1.3	13.1
ROE (%)	17.3	14.8	14.2
주당지표 (원)			
EPS	4,475	4,535	5,129
BVPS	30,270	33,265	36,217
DPS	1,850	1,943	2,040

2Q26 review

(십억원)	2Q26			차이 (%)		2Q25	1Q26	증감 (%)	
	실적	삼성 추정	컨센서스	삼성 추정	컨센서스			YoY	QoQ
매출액	1,520.8	1,552.6	1,558.7	-2.0	-2.4	1,460.2	1,315.0	4.2	15.7
클라우드&AI	906.0	924.8		-2.0		872.4	765.4	3.8	18.4
디지털 비즈니스 서비스	340.2	353.1		-3.7		321.0	321.9	6.0	5.7
스마트 엔지니어링	274.6	274.7		0.0		266.7	227.8	3.0	20.5
매출원가	1,287.6	1,312.0		-1.9		1,221.1	1,133.7	5.4	13.6
판매관리비	105.4	95.2		10.7		98.2	87.1	7.3	21.0
인건비 및 복리후생비	45.6	45.8		-0.4		51.8	45.3	-11.8	0.8
유무형자산상각비	3.7	3.8		-1.9		3.7	3.2	1.5	14.7
지급수수료	9.9	10.1		-2.0		5.7	8.6	74.7	15.7
기타	56.0	45.6		23.0		42.8	38.6	30.9	45.2
영업이익	127.8	145.5	137.7	-12.2	-7.2	140.8	94.2	-9.2	35.7
세전이익	152.6	146.3	143.8	4.3	6.1	131.5	112.8	16.1	35.2
당기순이익	118.7	108.3	105.7	9.7	12.4	99.0	80.9	19.9	46.7
지배주주순이익	118.5	107.7	104.1	10.1	13.9	98.7	80.5	20.1	47.3
이익률 (%)									
영업이익률	8.4	9.4	8.8			9.6	7.2		
세전이익률	10.0	9.4	9.2			9.0	8.6		
순이익률	7.8	7.0	6.8			6.8	6.2		
지배주주순이익률	7.8	6.9	6.7			6.8	6.1		

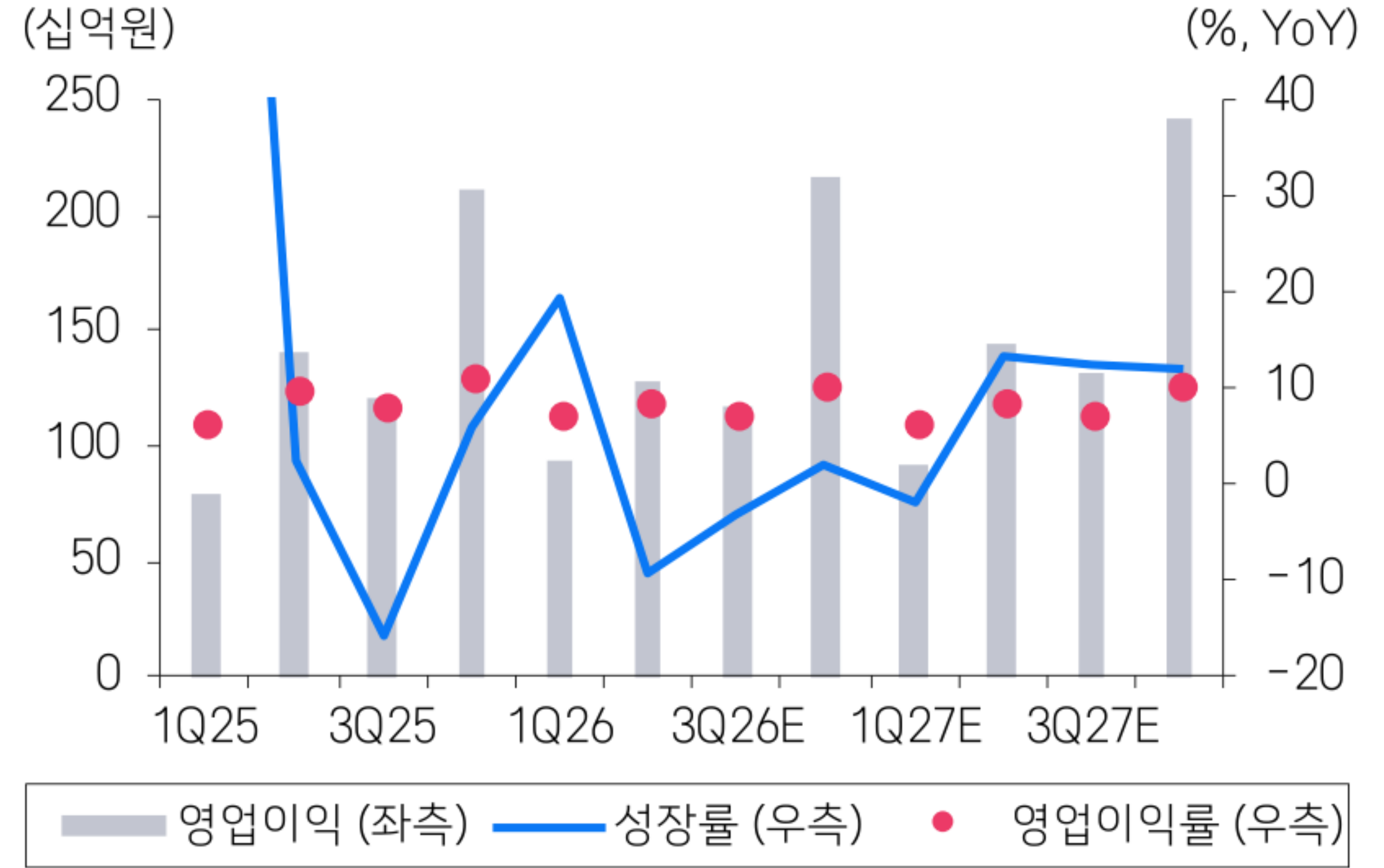
자료: LG CNS, FnGuide, 삼성증권 추정

LG CNS 매출 추이



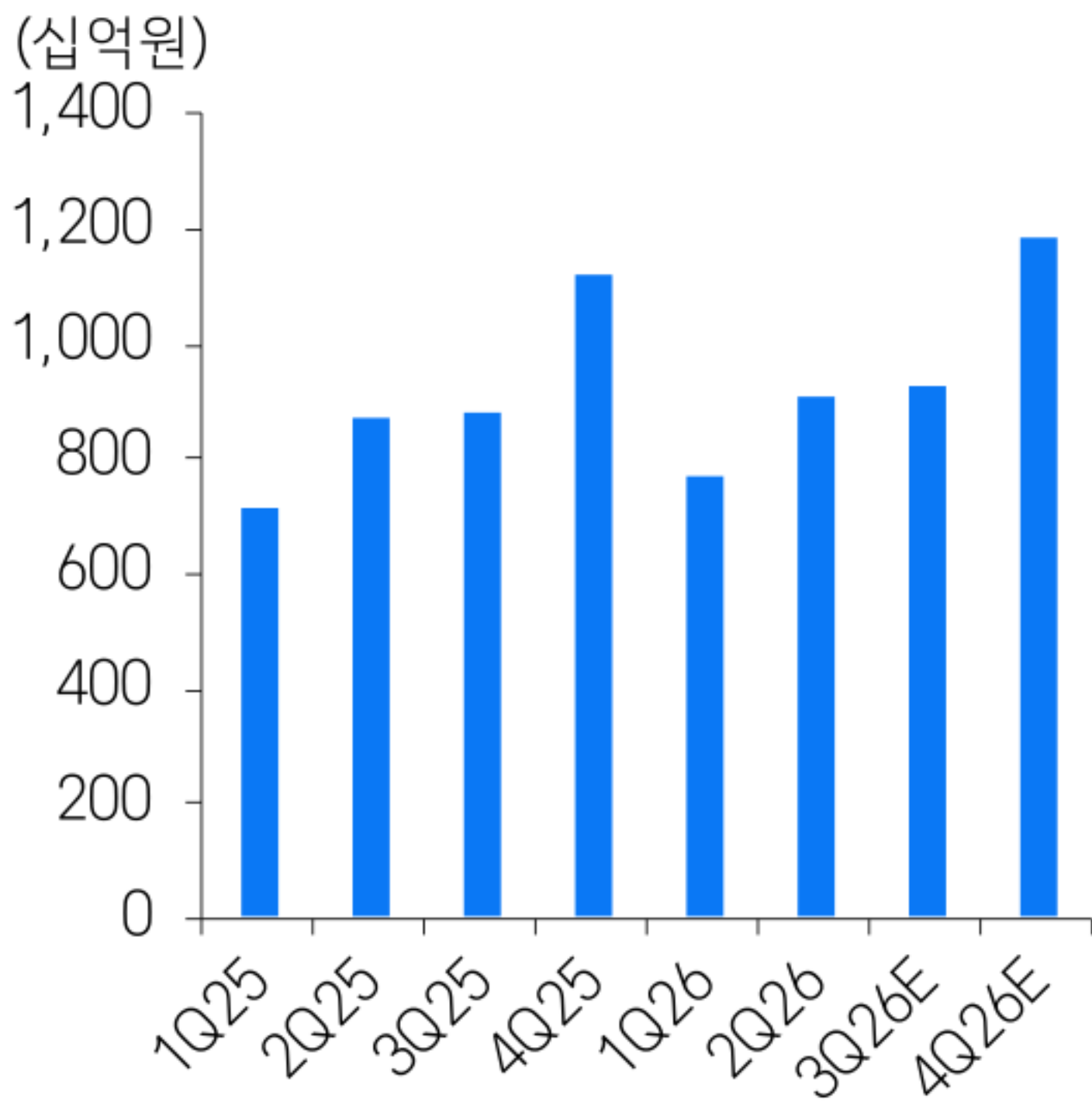
자료: LG CNS, 삼성증권 추정

LG CNS 영업이익 추이



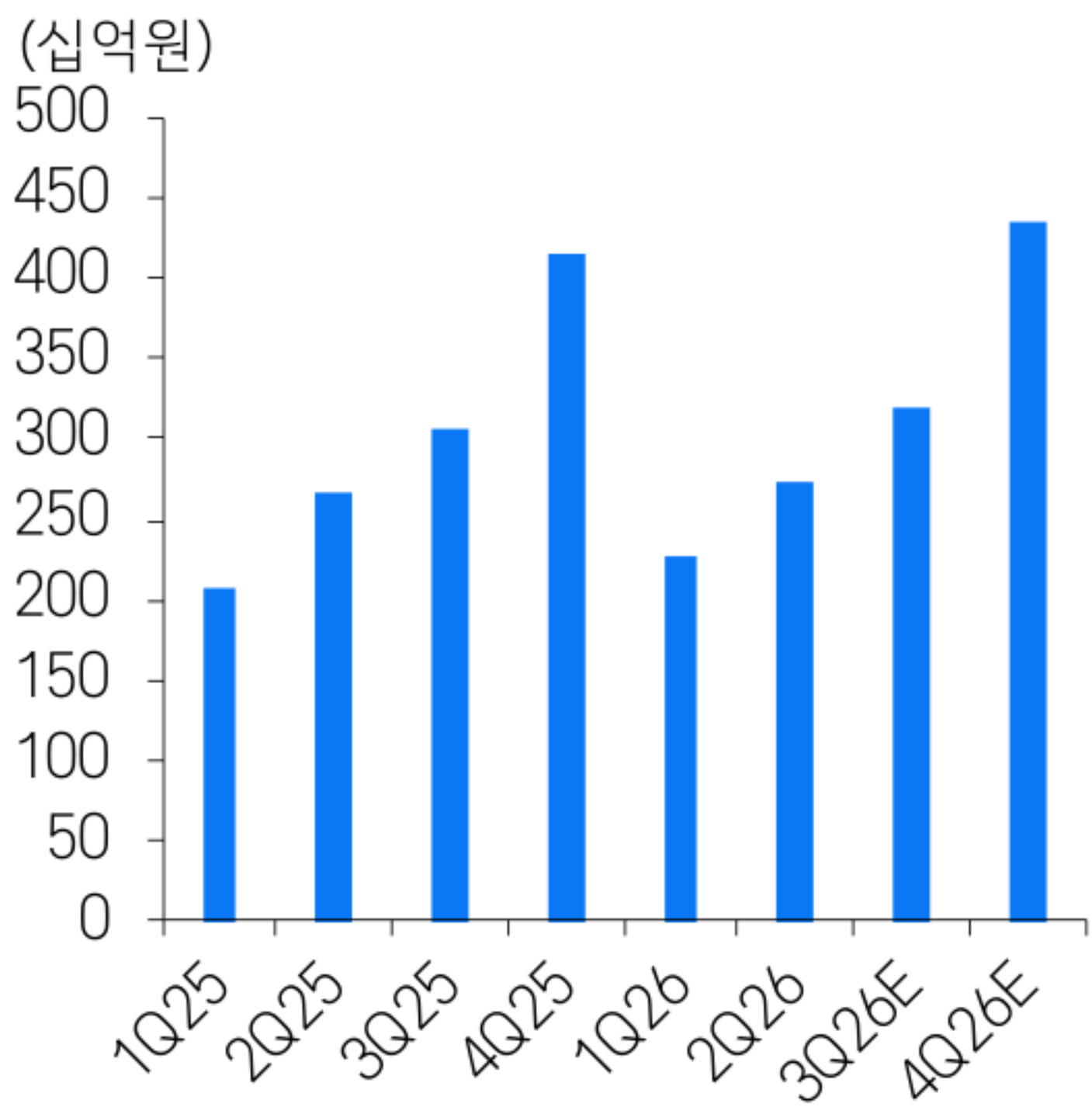
자료: LG CNS, 삼성증권 추정

클라우드&AI 매출 추이



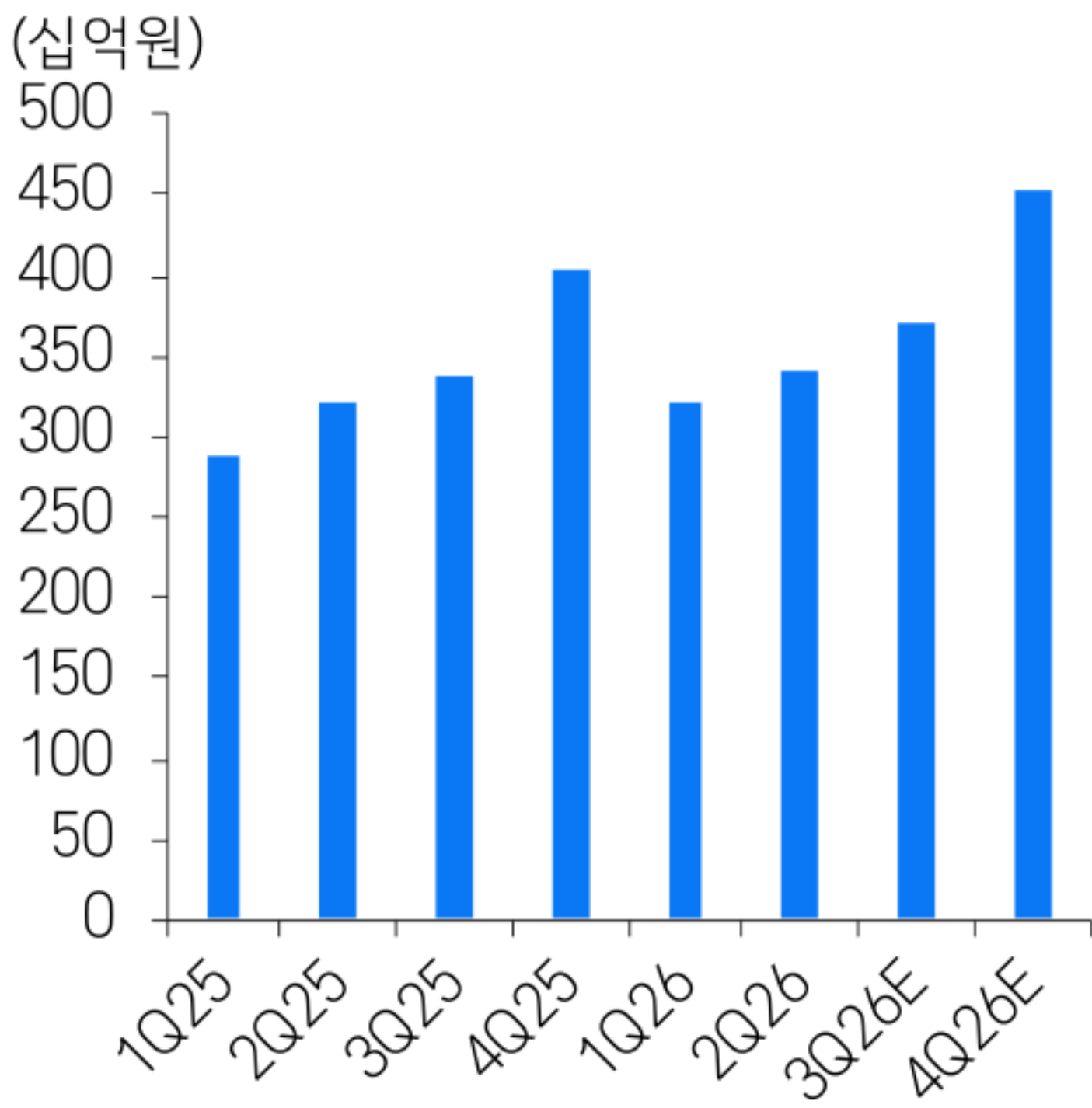
자료: LG CNS

스마트 엔지니어링 매출 추이



자료: LG CNS

디지털 비즈니스 서비스 매출 추이



자료: LG CNS

인공지능 데이터센터 산업 진흥에 관한 특별법

구분	주요 법안 내용 및 지원책
행정 절차	원스톱 통합 창구 및 타임아웃제 도입 - 과기정통부가 전력·건축 등 인허가 일괄 처리 - 법정 기간 내 미처분 시 자동 허가 간주
전력 규제 완화	비수도권 특례 (전력계통영향평가 면제) - 지방에 AIDC 구축 시 필수 전력 평가 면제
건축 기준 완화	시설 특성 맞춤형 기준 적용 - 주차장, 승강기, 미술작품 설치 의무 완화
입지 조건	항만배후단지 입주 규제 완화 - 수출 실적 조건 없이 1종 항만배후단지 입주 허용
재정 지원	국가 차원의 재정 및 행정적 지원 - 인프라 구축 자금 지원, 보조금 지급, 전문 인력 양성

자료: LG CNS, 삼성증권 추정

남양주 마석 X-AI 데이터센터 개발 프로젝트

구분	주요 법안 내용 및 지원책
프로젝트명	X-AI 스마트 데이터센터 (또는 X-AI 스마트에너지 데이터센터)
위치/부지	경기도 남양주시 화도읍 답내리 일원 (부지 면적: 45,000㎡)
수전 용량	60MW (메가와트) 수도권 내 전력 수급 및 부지 확보 완료
총 사업비	약 1조 원
시행 주체	남양주마석아이디씨 유한회사 (에프엔디파트너스 설립 SPC)
LG CNS 역할	전략적 투자자(SI): 데이터센터 설계·구축·운영(DBO), AI 특화 인프라 및 에너지 효율화 기술 지원
주요 투자자	LG CNS, 안다자산운용, 유진투자증권, 키움증권, 에프엔디파트너스 등 5개사
추진 일정	- 2026년 7월: 1차 금융 조달 완료 (300억 원 규모) - 2027년 5월: 인허가 등 행정절차 완료 및 착공 목표 - 2029년 2월: 상업운전 개시 목표"

자료: LG CNS, 삼성증권 추정

금융권 차세대 시스템 프로젝트 발주 현황

금융기관	프로젝트명	규모	구축기간
NH농협은행	프로젝트 NEO / 차세대 계정계 시스템 구축	수천억원대. 단일계약 기준 금융권 차세대 최대 규모로 보도. 1단계 투자액 약 3,055억원 보도	2026.01~2028.04
KB국민은행	코어뱅킹 현대화 2단계	총 약 2,700억원 보도. 코어뱅킹 영역 약 1,597억원 수준	2026년 발주·착수~2027.12 안정화 목표
우리은행	U to L / 계정계 리눅스 전환 및 핵심 IT 인프라 개편	2026년 착수 프로젝트 200억원대 중후반. 전체 U to L 투자 방향 1,200억원 이상 가능성 보도	2026년 착수~2027년 상반기 마무리 목표
BNK부산은행	디지털 기반 차세대 시스템	PI 컨설팅 약 60억원 안팎. 전체 차세대 본사업은 2,000억~3,000억원대 가능성	2025년 ISP → 2026년 PI·본사업 발주 → 2027년 구축 확대 가능성
우리투자증권	차세대 신시스템 구축 / 원장·업무시스템 재구축	약 1,100억원 업계 추산	2025.09~2028.06
현대차증권	차세대 원장 시스템 구축	약 1,000억원 투입 보도	2024년 하반기 착수~2026년 10월 오픈
신협중앙회	차세대 정보시스템 구축	약 3,500억원	2027년 본격 추진~2029년 하반기 오픈
저축은행중앙회	IFIS 차세대 / 통합금융정보시스템 고도화	약 1,700억원 보도	2026년 본사업 공고·발주, 총 22개월 구축 + 18개월 통합유지보수
새마을금고중앙회	계정계 최신화	규모 미공개. 기존 정보계 고도화는 약 300억원대, 계정계 최신화는 별도 대형 사업으로 보도	2026년 6월 말~7월 초 본사업 RFP 전망. 2027년 구축 구간으로 이어질 가능성

자료: 언론자료, 삼성증권 정리

LG CNS 밸류에이션

	(원)
12개월 예상 EPS	4,770
목표 P/E (배) *	18.1
적정 주가	86,367
목표주가	86,000
현재 주가	58,200
상승 여력 (%)	47.8%

참고: * 국내외 IT서비스 및 AI 기업의 12MFP/E에 가중치 적용; 7월 30일 종가 기준
자료: 삼성증권 추정

주요 IT서비스 및 AI 기업 P/E

(배)	2026E	2027E	평균	가중치	가중치 적용 P/E
국내 IT서비스	14.4	12.0	13.8	50	6.9
Samsung SDS	22.1	17.7	21.0	.	
Lotte Innovate	6.8	6.4	6.7		
글로벌 AI 컨설팅	10.4	9.9	10.2	30	3.1
Accenture	12.5	11.8	12.3		
Capgemini	8.2	8.1	8.2		
AI 데이터센터/인프라	44.2	42.1	43.7	15	6.6
Equinix	58.1	52.9	56.8		
Digital Realty	58.5	67.0	60.6		
Vertiv	34.3	26.2	32.3		
Schneider Electric	26.0	22.2	25.0		
Physical AI / Smart Factory	33.4	24.7	31.3	5	1.6
Siemens	24.5	21.3	23.7		
Rockwell Automation	35.3	31.5	34.3		
NVIDIA	40.5	21.3	35.7		
목표 P/E					18.1

참고: 7월 30일 종가 기준, 가중치는 LG CNS 내 사업 비중 등을 근거로 배분
자료: Bloomberg

분기 실적 추정

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E
매출	6,130	6,570	7,234	8,030	1,315	1,521	1,612	2,072	1,427	1,664	1,778	2,310
클라우드&AI	3,587	3,799	4,190	4,721	765	906	923	1,185	827	988	1,016	1,339
디지털 비즈니스 서비스	1,349	1,500	1,661	1,802	322	340	370	452	354	378	415	497
스마트 엔지니어링	1,194	1,270	1,382	1,507	228	275	319	435	246	299	347	474
매출원가	5,177	5,575	6,137	6,798	1,134	1,288	1,387	1,728	1,231	1,406	1,529	1,929
판관비	400	393	423	458	87	105	109	128	103	113	118	139
인건비 및 복리후생비	203	184	193	203	45	46	46	47	47	48	48	49
유무형자산상각비	14	16	18	20	3	4	4	5	4	4	4	6
지급수수료	26	43	47	52	9	10	10	13	9	11	12	15
기타	178	193	212	236	39	56	59	76	53	61	65	85
영업이익	552	601	673	774	94	128	116	216	92	145	131	242
세전이익	593	636	711	825	113	153	123	225	99	154	139	255
당기순이익	439	468	526	610	81	119	91	166	73	114	103	188
지배주주순이익	438	466	523	607	80	119	91	166	73	114	103	188
수정 EPS (원)	4,462	4,880	5,596	6,440	730	1,080	981	1,744	818	1,228	1,122	1,962
이익률 (%)												
영업이익률	9.0	9.2	9.3	9.6	7.2	8.4	7.2	10.4	6.5	8.7	7.4	10.5
세전이익률	9.7	9.7	9.8	10.3	8.6	10.0	7.6	10.8	6.9	9.3	7.8	11.0
순이익률	7.2	7.1	7.3	7.6	6.2	7.8	5.7	8.0	5.1	6.9	5.8	8.2
지배주주순이익률	7.1	7.1	7.2	7.6	6.1	7.8	5.6	8.0	5.1	6.8	5.8	8.1

자료: LG CNS, 삼성증권 추정

연간 수익 추정 변경

(십억원)	2026E			2027E			2028E		
	변경 전	변경 후	차이 (%)	변경 전	변경 후	차이 (%)	변경 전	변경 후	차이 (%)
매출	6,570	6,520	-0.8	7,234	7,179	-0.8	8,030	7,970	-0.7
클라우드&AI	3,799	3,780	-0.5	4,190	4,169	-0.5	4,721	4,698	-0.5
디지털 비즈니스 서비스	1,500	1,484	-1.1	1,661	1,643	-1.1	1,802	1,783	-1.1
스마트 엔지니어링	1,270	1,256	-1.1	1,382	1,367	-1.1	1,507	1,490	-1.1
매출원가	5,575	5,536	-0.7	6,137	6,096	-0.7	6,798	6,783	-0.2
판관비	393	430	9.3	423	474	11.9	458	513	12.0
인건비 및 복리후생비	184	184	-0.4	193	191	-1.0	203	200	-1.5
유무형자산상각비	16	16	-0.7	18	18	-0.7	20	19	-0.7
지급수수료	43	42	-0.8	47	47	-0.8	52	52	-0.7
기타	193	230	19.5	212	264	24.6	236	294	24.6
영업이익	601	554	-7.8	673	610	-9.4	774	675	-12.8
세전이익	636	613	-3.6	711	647	-9.0	825	723	-12.3
당기순이익	468	457	-2.4	526	479	-9.0	610	535	-12.3
지배주주순이익	466	456	-2.1	523	478	-8.7	607	534	-12.0
수정 EPS (원)	4,880	4,535	-7.1	5,596	5,129	-8.3	6,440	5,690	-11.7
이익률 (%)									
영업이익률	9.2	8.5		9.3	8.5		9.6	8.5	
세전이익률	9.7	9.4		9.8	9.0		10.3	9.1	
순이익률	7.1	7.0		7.3	6.7		7.6	6.7	
지배주주순이익률	7.1	7.0		7.2	6.7		7.6	6.7	

자료: LG CNS, 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	5,983	6,130	6,520	7,179	7,970
매출원가	5,051	5,177	5,536	6,096	6,783
매출총이익	931	952	984	1,084	1,187
(매출총이익률, %)	15.6	15.5	15.1	15.1	14.9
판매 및 일반관리비	418	400	430	474	513
영업이익	513	552	554	610	675
(영업이익률, %)	8.6	9.0	8.5	8.5	8.5
영업외손익	-27	41	59	37	49
금융수익	39	62	53	57	66
금융비용	30	34	38	37	37
지분법손익	5	16	17	21	22
기타	-42	-4	28	-4	-2
세전이익	485	593	613	647	723
법인세	121	154	156	168	188
(법인세율, %)	24.8	26.0	25.5	26.0	26.0
계속사업이익	365	439	457	479	535
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	365	439	457	479	535
(순이익률, %)	6.1	7.2	7.0	6.7	6.7
지배주주순이익	365	438	456	478	534
비지배주주순이익	0	1	1	1	1
EBITDA	617	686	703	716	750
(EBITDA 이익률, %)	10.3	11.2	10.8	10.0	9.4
EPS (지배주주)	4,180	4,548	4,707	4,934	5,514
EPS (연결기준)	4,185	4,561	4,718	4,942	5,524
수정 EPS (원)*	4,180	4,475	4,535	5,129	5,690

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	715	418	488	497	510
당기순이익	365	439	457	479	535
현금유출입이없는 비용 및 수익	353	285	288	239	220
유형자산 감가상각비	86	119	137	97	69
무형자산 상각비	18	15	12	9	6
기타	250	151	140	133	144
영업활동 자산부채 변동	121	-206	-91	-88	-100
투자활동에서의 현금흐름	-13	-530	-58	-68	-77
유형자산 증감	-30	-44	-8	0	0
장단기금융자산의 증감	78	-450	-39	-68	-77
기타	-61	-37	-12	0	0
재무활동에서의 현금흐름	-141	174	-442	-192	-198
차입금의 증가(감소)	105	54	-229	0	0
자본금의 증가(감소)	0	594	0	0	0
배당금	-133	-219	-183	-192	-198
기타	-114	-255	-29	0	0
현금증감	572	64	91	219	214
기초현금	505	1,077	1,141	1,232	1,451
기말현금	1,077	1,141	1,232	1,451	1,665
Gross cash flow	718	724	746	718	755
Free cash flow	685	374	480	497	510

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

자료: LG씨엔에스, 삼성증권 추정

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	3,435	3,965	4,255	4,821	5,433
현금 및 현금등가물	1,077	1,141	1,232	1,451	1,665
매출채권	1,662	1,664	1,782	1,987	2,221
재고자산	46	61	65	72	81
기타	651	1,099	1,176	1,312	1,466
비유동자산	1,069	1,320	1,203	1,117	1,064
투자자산	203	253	278	298	320
유형자산	545	536	426	329	261
무형자산	64	53	42	33	27
기타	257	479	456	456	456
자산총계	4,505	5,285	5,458	5,938	6,497
유동부채	1,852	1,861	1,746	1,934	2,149
매입채무	794	664	711	793	886
단기차입금	6	0	0	0	0
기타 유동부채	1,053	1,197	1,035	1,142	1,263
비유동부채	529	483	479	484	491
사채 및 장기차입금	390	160	160	160	160
기타 비유동부채	140	323	319	324	331
부채총계	2,382	2,344	2,225	2,419	2,640
지배주주지분	2,115	2,933	3,223	3,509	3,846
자본금	47	52	52	52	52
자본잉여금	35	624	624	624	624
이익잉여금	2,003	2,221	2,493	2,779	3,116
기타	30	36	54	54	54
비지배주주지분	8	9	10	10	11
자본총계	2,123	2,941	3,232	3,519	3,857
순부채	-447	-908	-1,266	-1,552	-1,842

재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	6.7	2.5	6.4	10.1	11.0
영업이익	10.5	7.6	0.4	10.1	10.6
순이익	9.8	20.3	4.1	4.7	11.8
수정 EPS**	9.7	7.1	1.3	13.1	10.9
주당지표					
EPS (지배주주)	4,180	4,548	4,707	4,934	5,514
EPS (연결기준)	4,185	4,561	4,718	4,942	5,524
수정 EPS**	4,180	4,475	4,535	5,129	5,690
BPS	24,257	30,270	33,265	36,217	39,692
DPS (보통주)	1,672	1,850	1,943	2,040	2,040
Valuations (배)					
P/E***	n/a	13.7	12.8	11.3	10.2
P/B***	n/a	2.0	1.7	1.6	1.5
EV/EBITDA	-0.7-	7.4	6.2	5.7	5.1
비율					
ROE (%)	18.3	17.3	14.8	14.2	14.5
ROA (%)	8.5	9.0	8.5	8.4	8.6
ROIC (%)	25.1	25.3	23.8	26.5	29.0
배당성향 (%)	40.0	40.9	41.3	41.3	37.0
배당수익률 (보통주, %)	n/a	3.0	3.3	3.5	3.5
순부채비율 (%)	-21.1	-30.9	-39.2	-44.1	-47.8
이자보상배율 (배)	19.2	21.3	23.7	27.5	30.4

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 7월 30일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 7월 30일 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	2026/6/29	7/31
투자의견	BUY	BUY
TP (원)	100000	86000
과리율 (평균)	-31.64	
과리율 (최대or최소)	-21.20	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업		산업	
BUY (매수)	향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준	OVERWEIGHT(비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
HOLD (중립)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외	NEUTRAL(중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
SELL (매도)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하	UNDERWEIGHT(비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026. 6. 30. 기준
매수(85.5%)·중립(14.5%)·매도(0%)

Samsung Securities

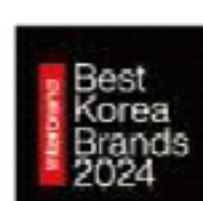
삼성증권

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