



BUY(Maintain)

목표주가: 190,000원

주가(8/18): 102,900원

시가총액: 75,538억원

전기전자/디스플레이
Analyst 권민규

Stock Data

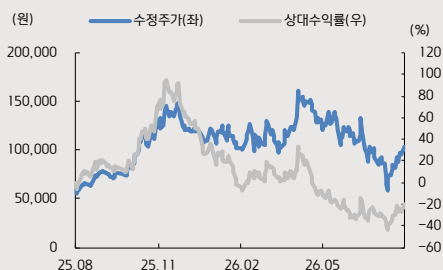
KOSPI (8/18)	6,869.83pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
	161,400원	55,300원
	-36.2%	86.1%
최고/최저가대비	절대	상대
주가수익률		
1M	11.8%	11.0%
6M	1.3%	-18.8%
1Y	72.4%	-20.3%

발행주식수	73,409천주
일평균 거래량(3M)	1,083천주
외국인 지분율	16.5%
배당수익률(2026E)	0.2%
BPS(2026E)	13,998원
주요 주주	이수 외 5 인
	26.1%

투자지표

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	1,088.0	1,648.4	2,399.0	2,694.4
영업이익	204.7	361.8	582.9	689.2
EBITDA	234.4	392.4	625.0	737.6
세전이익	201.7	356.6	578.9	685.2
순이익	160.5	285.3	463.1	548.2
지배주주지분순이익	160.5	285.3	463.1	548.2
EPS(원)	2,257	3,887	6,309	7,467
증감률(% YoY)	102.2	72.2	62.3	18.4
PER(배)	52.8	26.5	16.3	13.8
PBR(배)	11.58	7.40	5.16	3.79
EV/EBITDA(배)	36.9	19.0	11.7	9.3
영업이익률(%)	18.8	21.9	24.3	25.6
ROE(%)	29.6	32.1	37.3	31.7
순차입금비용(%)	-12.9	-10.6	-17.7	-33.5

Price Trend



기업브리프

이수페타시스(007660)

디레이팅 요소 해소, 다시 펴는 날개



2Q26 실적 가이드런스 상회. 주가는 고점 대비 -36% 조정, 기존 AI밸리에서 소외되었으나, 디레이팅 요소가 해소되었다고 판단. 1) 최대 고객사 점유율 하락 우려는 견조한 수주 증가로 증명, 2) 최대 CAPA 도달에 따른 실적 성장 제한은 추가 증설로 가이드런스 상향, 3) 높은 고객사 의존도는 추가 하이퍼스케일러 고객사 확보로 해소. 디레이팅 요소 해소된 현재 시점 주가는 매력적이라 판단

>>> 2Q26 Review: 다중적층 효과 맞보기

2Q26 매출액 3,799억원(YoY +57%, 이하), OP 771억원(+83%, OPM 20.3%) 기록, 컨센서스 OP 751억원을 상회했다. 데이터센터 및 네트워크 전 제품군 수요가 확대되며 분기 최대 실적을 경신했다. 수주잔고 6,222억원(YoY +97%, QoQ +8%) 기록, 분기 평균 ASP는 5,206,000원/m2으로, 전분기 4,557,000원/m2 대비 큰 폭으로 증가했다. 다중적층 물량의 양산이 시작됐기 때문이다. HDI공법 적용 가속기 납품, 네트워크 고객사향 800G, 1.6T 스위치 출하가 2Q중 시작됐다. 다중적층(멀티램, HDI)공법 적용 기판은 기존 VIPPO 공법 기판 대비 2~3배의 판가를 형성한다. 수주잔고 중 다중적층 비중은 1Q 11% → 2Q 23%까지 확대됐으며, 해당 수주잔고는 3Q에 실적으로 반영되며 추가적인 ASP 상승과 매출 성장을 견인할 것으로 판단된다. 판가 인상도 순조롭게 진행중이다. 이미 다수의 고객사와 평균 15% 내외의 판가 인상을 단행했으며, 나머지 고객사와도 협의 진행중이다. 판가 인상 효과는 원자재 인상분 및 환율 하락분을 상쇄하고 하반기 추가 이익률 상승에 기여할 것으로 전망된다.

>>> 추가증설로 가이드런스 상향, 신규 고객사 확보가 핵심

이번 실적 발표의 핵심은 ① 6공장 추가증설로 다중적층 Capa를 추가적으로 확보해 가이드런스를 추가적으로 높인 점, ② 신규 하이퍼스케일러 고객사(A, B社) 확보와 해당 고객사향 높은 매출성장률을 제시했다는 점이다.

① 추가증설은 6공장에서 진행, 1Q27부터 추가 증설을 반영해 월 매출액 가이드런스를 기존 1,400억원/월 → 1,550억원/월로 상향했다. 추가 다중적층 Capa 확보를 통한 하이퍼스케일러 고객사향 물량 공급이 본격화되고, 추가적인 Blended ASP개선과 이익률 상승으로 이어질 것으로 전망된다.

② 신규로 확보한 하이퍼스케일러 고객사 2곳의 성장 전망이 예상보다 훨씬 가파르다. A사의 경우 상반기부터 HDI공법이 적용된 기판을 공급하기 시작, 하반기부터 서버향 가속기 물량이 추가 확대된다. 해당 고객사의 매출액은 24~29년까지 연평균 56% 증가할 것으로 전망되며, 추후 메인고객사로 발돋움할 것으로 예상된다. B사의 경우 4Q26부터 멀티램 공법이 적용된 스위치 기판 공급이 시작되며, 다중적층 Capa가 확장되는 1Q27부터 할당되는 Capa가 커진다. 기존 메인 고객사향 매출 비중이 50%, 나머지 업체들은 5% 내외로 공급하며 단일 고객사 의존도가 높았던 디레이팅 요소를 해소하고, 다수의 메인고객사 확보를 통한 높은 성장성을 제시했다.

>>> 투자 의견 'Buy' 유지, 목표주가 '190,000원' 유지

동사는 상반기 AI 랠리에서 소외되며 기판 업종 중 가장 낮은 주가 상승률을 기록했다. ① 최대 가동률 도달로 추가적인 가이던스 상향이 어려웠고, ② 최대 고객사 내 점유율 하락 우려, ③ HDI 기술력 부족 우려, ④ 경쟁사의 공격적인 증설 때문이었다. 하지만 고객사 수요에 기반한 로드맵 상향 조정과 가이던스 추가 상향, 메인 고객사 내 물량 지속 증가 추세, 경쟁사의 공격적인 증설에도 하이퍼스케일러 고객사 2곳 메인물량 추가 확보를 통해 여전히 업황이 견조하며, 동사의 경쟁력이 훼손되지 않았다는 사실을 증명했다. 또한 이번 실적발표에서 7공장 증설 검토도 진행중임을 언급했다. 7공장은 HDI 전용 공장으로, HDI 기술경쟁력 부족에 대한 시장의 우려를 대폭 완화할 수 있을 것으로 판단된다. 기존 5공장 내에서도 HDI 전용 Capa 확보를 통해 HDI 물량에도 적극적으로 대응할 수 있을 것으로 보인다. 시장의 디레이팅 요소들이 해소되는 국면이다.

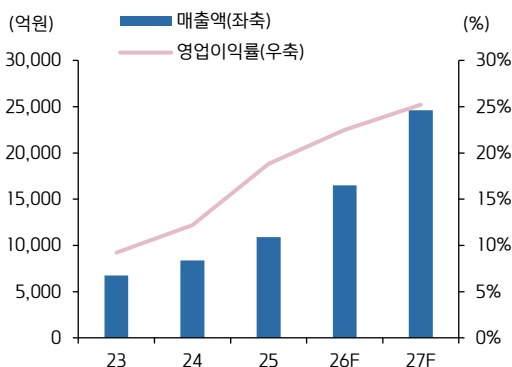
평가 인상이 지속적으로 이뤄지고 있다는 점도 긍정적이다. 고객사는 평가 인상애 우호적이며, 추가적인 인상 가능성도 열어두고 있다. 기존에는 없었던 이례적인 사례인 만큼, 업황이 호황을 반증한다. 소외되어 낮아진 밸류 에이션은 디레이팅 요소가 해소된 지금, 오히려 매력도를 키운다. 매수 의견을 제시한다.

이수페타시스 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
연결 매출액	2,525	2,414	2,961	2,980	3,403	3,799	4,415	4,867	10,880	16,484	23,990
매출액 YoY	26%	18%	43%	32%	35%	57%	49%	63%	30%	52%	46%
매출액 QoQ	12%	-4%	23%	1%	14%	12%	16%	10%			
페타시스(별도)	2,096	2,097	2,583	2,521	2,763	3,082	3,654	3,940	9,297	13,440	20,130
미주법인	54	53	59	63	65	75	77	78	229	295	324
중국법인	538	500	585	675	788	867	927	1,094	2,297	3,677	4,488
조정	-163	-236	-265	-279	-213	-225	-244	-245	-943	-927	-953
연결 영업이익	477	421	584	565	672	771	1,025	1,151	2,047	3,618	5,829
영업이익률	19%	17%	20%	19%	20%	20%	23%	24%	19%	22%	24%
영업이익 YoY	107%	53%	126%	122%	41%	83%	75%	104%	101%	77%	61%
영업이익 QoQ	87%	-12%	39%	-3%	19%	15%	33%	12%			

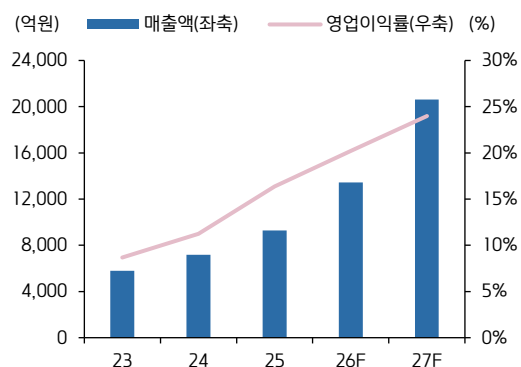
자료: 키움증권 리서치

이수페타시스(별도) 매출 추이 및 전망



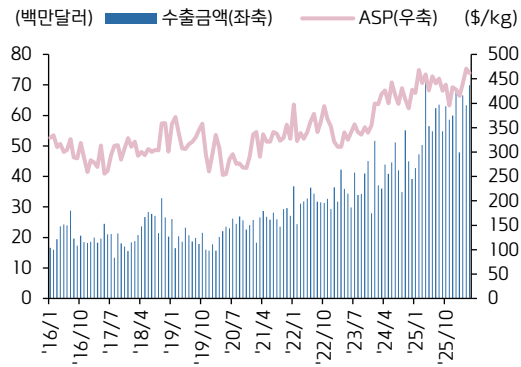
자료: 키움증권 리서치

이수페타시스(연결) 매출 추이 및 전망

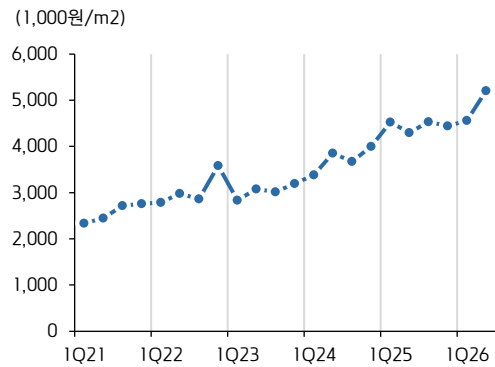


자료: 키움증권 리서치

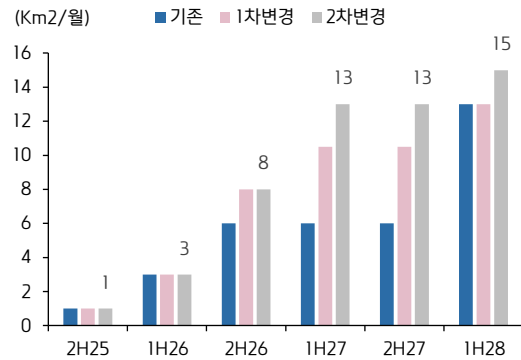
MLB 기판 수출 추이



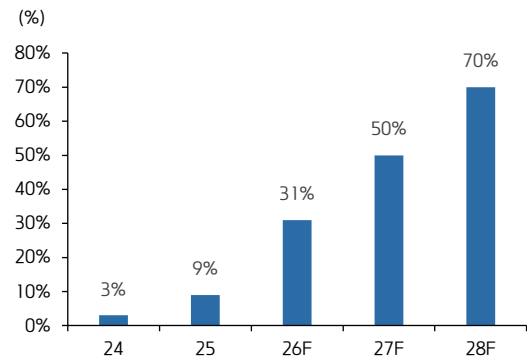
이수페타시스 ASP 추이



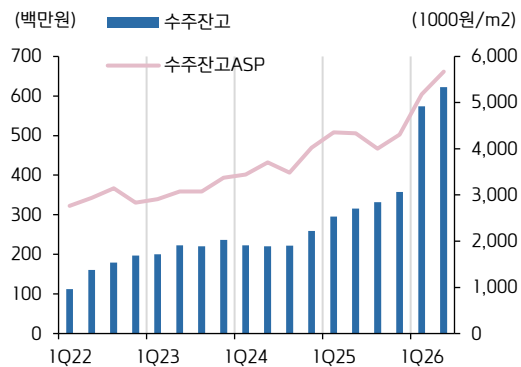
이수페타시스 다중적층 Capa 추이



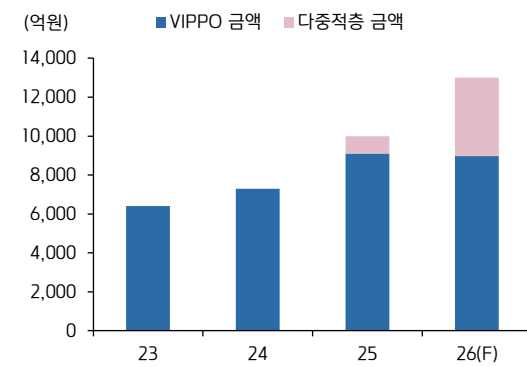
이수페타시스 다중적층 매출비중 전망



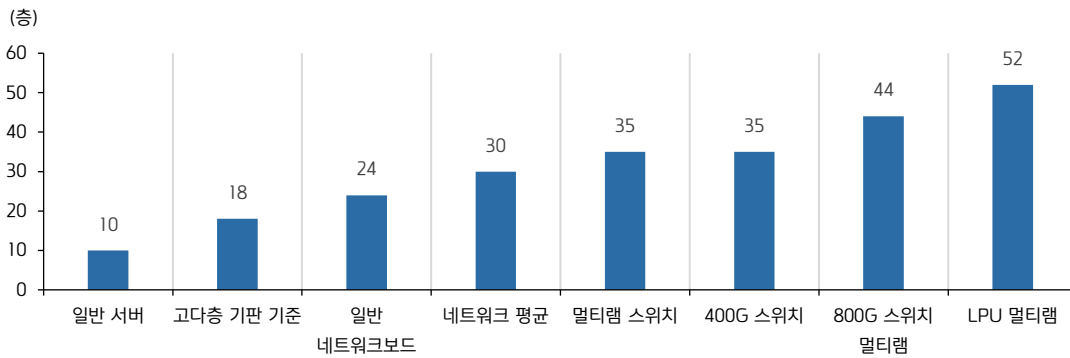
이수페타시스 수주잔고 추이



이수페타시스 연도별 수주 추이 및 전망

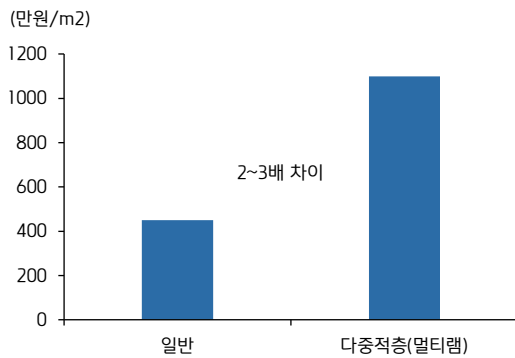


이수페타시스 제품별 층수 비교



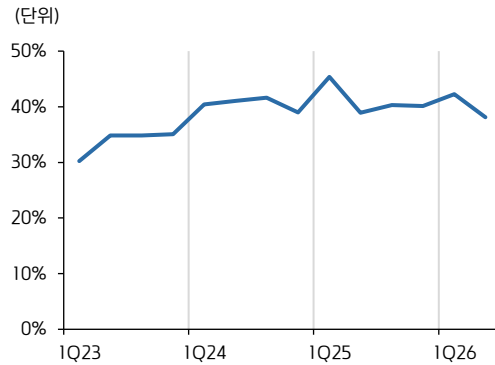
자료: 이수페타시스, 키움증권 리서치

이수페타시스 제품별 ASP 비교



자료: 이수페타시스, 키움증권 리서치

이수페타시스 G사항 매출 비중 추이(연결기준)



자료: 이수페타시스, 키움증권 리서치

이수페타시스 생산 Site 배분 계획

생산 Site 배분 계획

구분	페타시스		중국법인	ISU-APEX (태국)법인				
이미지								
전략 목표	고난이도/고부가 제품 대응 미래 전략 아이템 개발		VIPPO 중심 생산체제 구축	빠른 기술력 향상을 통한 시장 선점				
제품군	다중적층 (MultiLam, HDI) 고다층 VIPPO (18층 이상)		중고다층 VIPPO	중저층 VIPPO 일반 MLB				
투자계획	• 1~3단계에 걸친 단계적 투자 • 3단계 CAPA (*28.2Q) <table><tr><td>다중적층</td><td>12.5K+α (㎡)</td></tr><tr><td>VIPPO</td><td>9K(㎡)</td></tr></table>		다중적층	12.5K+α (㎡)	VIPPO	9K(㎡)	• 26년 설비투자 진행 예정	• 26년 상·하반기 분산 투자 예정 - 26.1H : APEX 자체 투자 (최종 CAPA의 30~40% 수준) - 26.2H : ISU 추가 투자 진행 검토
다중적층	12.5K+α (㎡)							
VIPPO	9K(㎡)							
Application	가속기	네트워크	서버	DRAM, PC				

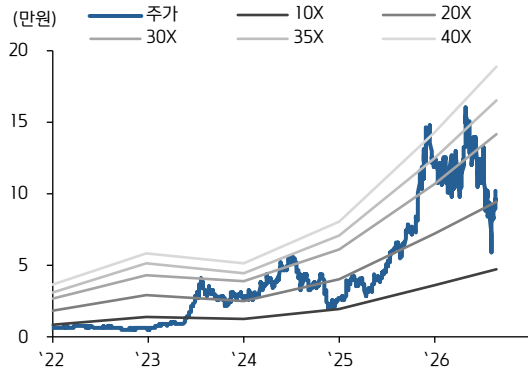
자료: 이수페타시스, 키움증권 리서치

이수페타시스 Peer Group Valuation Table

(단위: 십억원, 배)		이수페타시스	대덕전자	Unimicron	WUS	GCE	TTM	Shennan	VGI
시가총액		7,407	5,811	80,441	49,831	24,462	18,714	54,497	54,046
OPM	2025	18.9	4.6	5.1	22.9	23.4	9.1	15.6	26.6
	2026F	21.3	17.1	16.8	26.7	28.2	15.5	18.5	30.7
	2027F	23.3	20.4	28.4	29.7	31.2	16.6	20.5	32.7
	2028F	24.4	20.9	35.8	29.9	32.5	15.5	22.1	32.8
PER	2025	52.3	51.0	50.2	36.8	35.3	42.4	47.3	57.4
	2026F	27.1	26.6	53.8	42.1	26.6	25.8	49.5	29.8
	2027F	17.7	18.2	28.8	26.4	16.4	18.0	33.5	15.9
	2028F	13.8	14.8	16.7	14.4	10.8	16.0	24.4	11.3
PBR	2025	11.6	2.6	3.3	9.3	10.3	4.2	9.0	15.1
	2026F	7.3	5.5	13.7	10.5	11.4	6.6	11.9	6.6
	2027F	5.2	4.3	10.4	8.1	8.7	5.3	8.7	5.0
	2028F	3.8	3.4	6.7	5.2	5.3	3.7	6.8	3.8
ROE	2025	29.6	5.4	6.9	28.4	35.1	10.7	20.6	33.8
	2026F	30.8	22.2	27.5	29.7	53.4	25.7	26.7	27.4
	2027F	34.6	25.9	40.9	33.1	60.4	28.9	30.5	35.4
	2028F	31.9	25.0	45.2	38.7	49.5	#N/A N/A	32.1	36.6
EV/EBITDA	2025	36.9	14.3	13.7	28.9	22.4	18.5	30.0	42.1
	2026F	19.4	15.3	34.1	28.2	17.1	17.5	33.5	22.7
	2027F	13.0	10.9	17.5	16.5	11.7	13.1	23.9	12.4
	2028F	10.3	9.3	11.2	10.6	7.4	12.0	18.4	9.1

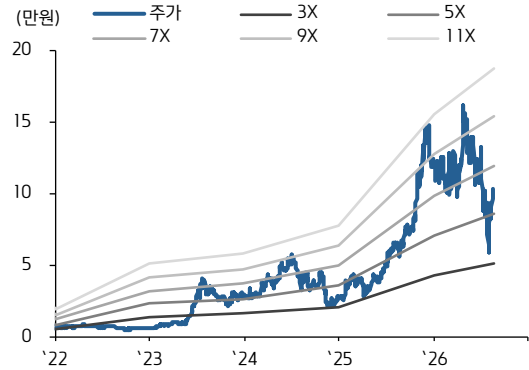
자료: 블룸버그 컨센서스, 키움증권 리서치

이수페타시스 12M/F PER Band Chart



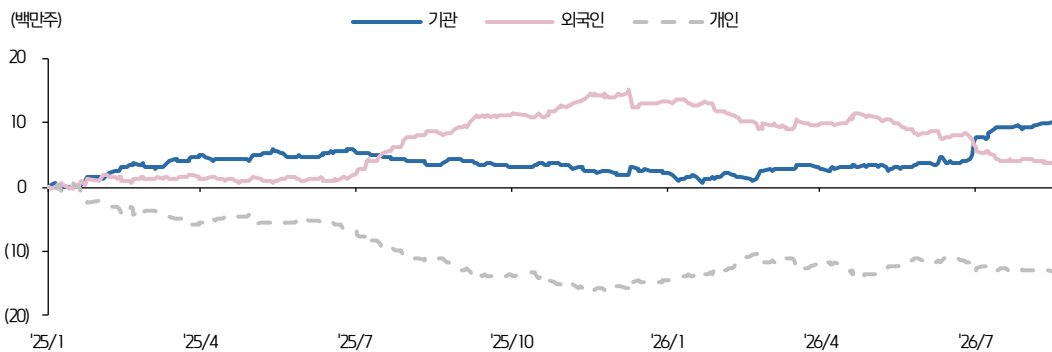
자료: FnGuide, 키움증권 리서치

이수페타시스 12M/F PBR Band Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치

이수페타시스 투자자별 순매수 추이



자료: Fnguide, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	836.9	1,088.0	1,648.4	2,399.0	2,694.4
매출원가	680.3	805.7	1,199.4	1,709.0	1,919.8
매출총이익	156.6	282.3	449.0	690.0	774.5
판매비	54.7	77.6	87.1	107.1	85.3
영업이익	101.9	204.7	361.8	582.9	689.2
EBITDA	126.2	234.4	392.4	625.0	737.6
영업외손익	-10.1	-3.0	-5.2	-4.0	-4.0
이자수익	3.0	6.5	6.6	9.0	16.0
이자비용	11.7	8.3	8.1	7.1	5.6
외환관련이익	33.6	31.5	28.4	119.9	22.9
외환관련손실	21.2	31.6	25.3	12.3	14.5
종속 및 관계기업손익	-0.1	-3.6	-3.6	-3.6	-3.6
기타	-13.7	2.5	-3.2	-109.9	-19.2
법인세차감전이익	91.8	201.7	356.6	578.9	685.2
법인세비용	17.8	41.2	71.3	115.8	137.0
계속사업손익	74.0	160.5	285.3	463.1	548.2
당기순이익	74.0	160.5	285.3	463.1	548.2
지배주주순이익	74.0	160.5	285.3	463.1	548.2
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	23.9	30.0	51.5	45.5	12.3
영업이익 증감율	63.9	100.9	76.7	61.1	18.2
EBITDA 증감율	62.8	85.7	67.4	59.3	18.0
지배주주순이익 증감율	55.1	116.9	77.8	62.3	18.4
EPS 증감율	55.1	102.2	72.2	62.3	18.4
매출총이익율(%)	18.7	25.9	27.2	28.8	28.7
영업이익률(%)	12.2	18.8	21.9	24.3	25.6
EBITDA Margin(%)	15.1	21.5	23.8	26.1	27.4
지배주주순이익률(%)	8.8	14.8	17.3	19.3	20.3

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	522.7	862.8	1,124.5	1,599.3	2,099.8
현금 및 현금성자산	80.4	162.8	161.4	281.5	640.3
단기금융자산	1.0	175.7	181.0	184.6	188.3
매출채권 및 기타채권	228.9	214.1	324.4	472.1	530.2
재고자산	186.9	298.8	452.7	658.8	739.9
기타유동자산	25.5	11.4	5.0	2.3	1.1
비유동자산	267.4	426.7	513.3	573.5	617.2
투자자산	27.4	48.0	75.2	102.4	129.5
유형자산	201.5	307.5	368.0	401.9	419.3
무형자산	7.2	8.9	7.8	6.9	6.0
기타비유동자산	31.3	62.3	62.3	62.3	62.4
자산총계	790.1	1,289.5	1,637.9	2,172.7	2,717.0
유동부채	377.4	416.5	505.3	612.5	652.4
매입채무 및 기타채무	170.9	211.8	302.2	421.6	483.7
단기금융부채	173.5	136.7	135.2	123.0	100.8
기타유동부채	33.0	68.0	67.9	67.9	67.9
비유동부채	85.2	116.8	111.3	96.2	72.7
장기금융부채	76.7	103.9	98.4	83.3	59.8
기타비유동부채	8.5	12.9	12.9	12.9	12.9
부채총계	462.6	533.3	616.7	708.7	725.1
지배지분	327.5	755.5	1,020.5	1,463.3	1,991.1
자본금	63.2	73.4	73.4	73.4	73.4
자본잉여금	81.0	351.7	351.7	351.7	351.7
기타자본	-4.9	-4.9	-4.9	-4.9	-4.9
기타포괄손익누계액	15.9	9.6	6.2	2.7	-0.7
이익잉여금	172.3	325.8	594.2	1,040.4	1,571.7
비지배지분	0.0	0.7	0.7	0.7	0.7
자본총계	327.5	756.2	1,021.2	1,464.0	1,991.8

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	84.9	168.8	176.8	301.9	549.2
당기순이익	74.0	160.5	285.3	463.1	548.2
비현금항목의 가감	75.0	114.3	131.2	183.8	202.8
유형자산감가상각비	23.7	28.8	29.5	41.1	47.6
무형자산감가상각비	0.7	0.9	1.1	0.9	0.8
지분법평가손익	-0.1	-3.6	-3.6	-3.6	-3.6
기타	50.7	88.2	104.2	145.4	158.0
영업활동자산부채증감	-47.5	-76.8	-167.5	-231.7	-75.9
매출채권및기타채권의감소	-67.9	13.5	-110.3	-147.7	-58.1
재고자산의감소	-12.8	-116.3	-153.9	-206.1	-81.1
매입채무및기타채무의증가	54.7	36.2	90.4	119.4	62.1
기타	-21.5	-10.2	6.3	2.7	1.2
기타현금흐름	-16.6	-29.2	-72.2	-113.3	-125.9
투자활동 현금흐름	-63.0	-346.7	-118.8	-102.2	-92.3
유형자산의 취득	-59.9	-153.5	-90.0	-75.0	-65.0
유형자산의 처분	13.8	0.2	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-2.3	-1.6	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	1.1	-24.2	-30.7	-30.7	-30.7
단기금융자산의감소(증가)	-0.3	-174.7	-5.3	-3.6	-3.7
기타	-15.4	7.1	7.2	7.1	7.1
재무활동 현금흐름	3.1	262.2	-25.4	-45.7	-64.1
차입금의 증가(감소)	11.4	-7.6	-7.0	-27.3	-45.7
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	280.8	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-6.3	-9.5	-16.9	-16.9	-16.9
기타	-2.0	-1.5	-1.5	-1.5	-1.5
기타현금흐름	7.4	-1.8	-34.0	-34.0	-34.0
현금 및 현금성자산의 순증가	32.4	82.4	-1.4	120.1	358.8
기초현금 및 현금성자산	48.0	80.4	162.8	161.4	281.5
기말현금 및 현금성자산	80.4	162.8	161.4	281.5	640.3

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	1,116	2,257	3,887	6,309	7,467
BPS	4,938	10,292	13,901	19,933	27,124
CFPS	2,247	3,864	5,673	8,812	10,230
DPS	150	230	230	230	230
주가배수(배)					
PER	23.8	52.8	26.5	16.3	13.8
PER(최고)	52.0	69.4	42.3		
PER(최저)	18.3	10.8	14.9		
PBR	5.39	11.58	7.40	5.16	3.79
PBR(최고)	11.76	15.22	11.83		
PBR(최저)	4.14	2.37	4.17		
PSR	2.11	7.79	4.58	3.15	2.80
PCFR	11.8	30.9	18.1	11.7	10.1
EV/EBITDA	15.0	36.9	19.0	11.7	9.3
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	12.8	10.5	5.9	3.6	3.1
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.5	0.2	0.2	0.2	0.2
ROA	10.5	15.4	19.5	24.3	22.4
ROE	24.9	29.6	32.1	37.3	31.7
ROIC	19.0	29.3	41.9	49.8	49.5
매출채권회전율	4.4	4.9	6.1	6.0	5.4
재고자산회전율	4.6	4.5	4.4	4.3	3.9
부채비율	141.2	70.5	60.4	48.4	36.4
순차입금비율	51.5	-12.9	-10.6	-17.7	-33.5
이자보상배율	8.7	24.6	44.7	81.6	123.9
총차입금	250.2	240.6	233.6	206.3	160.6
순차입금	168.8	-97.9	-108.7	-259.8	-668.0
NOPLAT	126.2	234.4	392.4	625.0	737.6
FCF	11.9	-49.5	62.5	201.7	458.9

Compliance Notice

- 당사는 08월 18일 현재 '이수페타시스' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

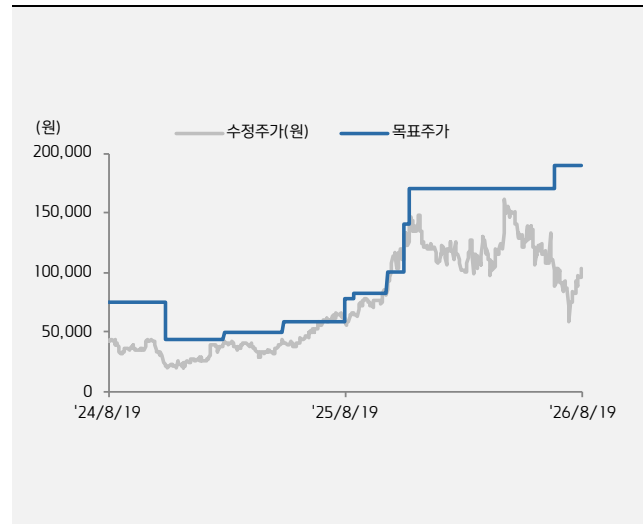
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가격 대상 사점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
이수페타시스 (007660)	2024/11/15	BUY(Maintain)	43,650원	6개월	-50.56	-49.87
	2024/11/20	BUY(Maintain)	43,650원	6개월	-36.59	-8.88
	2025/02/13	BUY(Maintain)	50,440원	6개월	-26.65	-13.76
	2025/05/15	BUY(Maintain)	58,000원	6개월	-29.94	-27.67
	2025/05/29	BUY(Maintain)	58,000원	6개월	-11.06	14.31
	2025/08/18	BUY(Maintain)	78,000원	6개월	-20.80	-14.62
	2025/09/01	BUY(Maintain)	83,000원	6개월	-10.24	2.29
	2025/10/22	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	6.63	19.60
	2025/11/17	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-10.04	-4.79
	2025/11/25	BUY(Maintain)	170,000원	6개월	-27.84	-5.06
*담당자변경	2026/07/08	BUY(Reinitiate)	190,000원	6개월	-53.59	-45.37
	2026/08/19	BUY(Maintain)	190,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

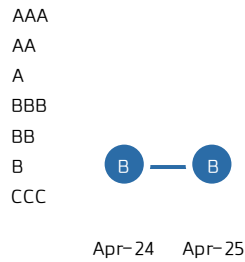
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/07/01~2026/06/30)

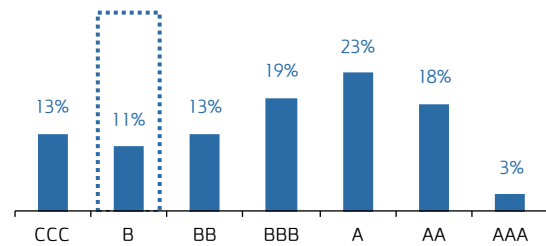
매수	중립	매도
96.10%	3.41%	0.49%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

Universe: MSCI ACWI Index 전자 장비, 기기 및 부품 기업 62개

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균	2.9	4.6		
환경	2.0	3.4	12.0%	
친환경 기술	2.0	3.4	12.0%	
사회	3.5	4.4	47.0%	▼1.3
노무 관리	4.5	5.2	24.0%	▼2.6
화학물질 안전성	0.3	3.7	12.0%	▼0.2
원자재 조달	4.6	4.3	11.0%	
지배구조	2.6	5.7	41.0%	▼0.6
기업 지배구조	2.2	6.3		▼0.7
기업 활동	6.7	6.3		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치센터

ESG 최근 이슈

일자	내용
	이슈 없음

자료: 키움증권 리서치센터

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사 (전자 장비, 기기 및 부품 기업)	친환경 기술	화학물질 안전성	노무 관리	원자재 조달	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이			
WINGTECH TECHNOLOGY CO., LTD	● ●	● ●	● ● ●	● ●	● ●	● ●	A	▲			
China Railway Signal & Communication Corporation Limited	● ● ● ●	● ● ● ●	●	● ●	● ●	●	BBB	◀▶			
DIXON TECHNOLOGIES (INDIA) LIMITED	● ●	● ● ●	●	● ●	● ●	● ●	BB	◀▶			
Huagong Tech Company Limited	● ● ● ●	●	● ● ●	●	● ●	●	B	▼			
이수페타시스	●	●	● ●	● ● ●	●	● ●	B	◀▶			
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY CO., LTD.	● ● ● ●	●	● ●	● ● ●	●	●	CCC	◀▶			

QUARTILE KEY : Bottom Quartile ● Top Quartile ● ● ● ●

RATING TREND KEY : Maintain ◀▶ Upgrade ▲ Upgrade by two or more notches ▲▲ Downgrade ▼ Downgrade by two or more notches ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치센터