삼성바이오로직스 (207940.KS)

2Q24P 실적 Review: 고환율, 마일스톤

투자의견

BUY(유지)

목표주가

1,000,000 원(유지)

현재주가

883,000 원(07/24)

시가총액

62.847 (십억원)

세약/바이오 권해순_02)368-6181_hskwon@eugenefn.com

- 2Q연결 매출액, EBITDA, 영업이익 각각 1조 1,569억원(+34%yoy), 5,826억원(+61%yoy), 4,345억원(+71%yoy)
- 높은 이익 성장: 환율 상승 +4%, 삼성바이오에피스의 마일스톤 2,205억원(2Q 매출증가액의 76%) 유입에 기인
- 2024년 연간 매출액 및 영업이익을 종전 대비 각각 4%, 10% 상향 조정함: 2분기 실적은 당사 및 시장 컨센서스를 큰 폭 상회했으나 분기별 실적 변동성이 있는 것을 감안하여 연간 추정치 상향 조정은 크지 않음
- 투자의견 BUY 및 목표주가 100만원 유지. 2024년 예상 실적 기준 Target EBITDA 배수 40배 적용
- 삼성바이오로직스는 보수적인 연초 실적 가이던스(연간 외형 성장 +10~15%yoy)를 유지했음. 그러나 당사는 고환율 기조가 지속될 것으로 예상함에 따라 당사가 추정한 2024년 삼성바이오로직스의 매출액 성장률은 +22%yoy
- CDMO 산업의 견고한 성장세가 지속되고 있음을 재확인. 빅파마들은 주력제품들의 특허만료와 다양한 모달리티 치료제들 시장이 커지면서 CAPEX 투자보다 R&D 투자에 집중하는 추세. CDMO 역할이 의약품 산업 공급망에서 중요해지면서 위탁생산분야가 견조한 성장을 지속할 것으로 전망함. 특히 삼성바이오로직스는 글로벌 Top CDMO로서 굳건한 위상을 확보하였다고 판단함
- Peer인 론자(Lonza)의 2분기 실적 발표(7월 25일)도 기대: 론자의 견조한 실적 성장은 CDMO 기업의 비즈니스 모델에 대한 재평가 계기가 될 수도 있다고 판단함

주가(원, 07/24)			883,000
시가총액(십억원)			62,847
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2024E)			71,174천주 890,000원 668,000원 0.69 588억원 12.3% 0.0%
주주구성 삼성물산 (외 4인) 국민연금공단 (외 1	인)		74.3% 6.7%
주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	20.5	0.4	14.1
절대기준	20.3	12.1	19.0
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	1,000,000	1,000,000	-
영업이익(24)	1,341	1,225	A
영업이익(25)	1,630	1,494	

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	3,001	3,695	4,514	5,369
영업이익	984	1,114	1,341	1,630
세전손익	1,009	1,120	1,372	1,660
당기순이익	798	858	1,070	1,253
EPS(원)	11,213	12,051	15,029	17,607
증감 률 (%)	90.8	7.5	24.7	17.1
PER(배)	73.2	63.1	58.8	50.2
ROE(%)	11.4	9.1	10.3	10.9
PBR(배)	6.5	5.5	5.8	5.2
EV/EBITDA(H))	44.8	33.7	33.2	27.6
-1- 0-15-17-1				



도표 1. 삼성바이오로직스 2Q24 실적 Review 및 3Q24E 실적 전망

(단위: 십억원,	2Q24P						3Q24E)24E 2023		2024E		2025E	
%,%p)	실적발표	예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	yoy	qoq		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	1,157	1,019	+13.5	1,002	+15.5	1,196	+15.7	+3.4	3,695	4,514	+22.2	5,369	+18.9
영업이익	435	292	+48.8	306	+41.8	324	+1.6	-25.5	1,114	1,341	+20.4	1,630	+21.5
순이익	318	225	+41.3	240	+32.4	252	+4.8	-20.8	858	1,070	+24.7	1,253	+17.1
영업이익률	+37.6	+28.7	+8.9	+30.6	+7.0	+27.1	-3.8	-10.5	+30.1	+29.7	-0.4	+30.4	+0.6
순이익률	+27.5	+22.1	+5.4	+24.0	+3.5	+21.1	-2.2	-6.4	+23.2	+23.7	+0.5	+23.3	-0.4

자료: 삼성바이오로직스, FnGuide, 유진투자증권

도표 2. 삼성바이오로직스 실적 추정치 조정

(단위: 십억원,	, 2023 N		NEW			OLD		Change			
%,%p)	2023	2024E	2025E	2026E	2024E	2025E	2026E	2024E	2025E	2026E	
매출액	3,695	4,514	5,369	6,054	4,345	5,169	5,958	+3.9	+3.9	+1.6	
영업이익	1,114	1,341	1,630	1,918	1,225	1,494	1,826	+9.5	+9.1	+5.0	
순이익	858	1,070	1,253	1,471	971	1,101	1,368	+10.2	+13.8	+7.5	
영업이익률	+30.1	+29.7	+30.4	+31.7	+28.2	+28.9	+30.6	+5.4	+5.0	+3.4	
순이익률	+23.2	+23.7	+23.3	+24.3	+22.3	+21.3	+23.0	+6.0	+9.6	+5.8	

자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 3. 삼성바이오로직스 연결 매출액 추이



자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 4. 삼성바이오로직스 연결 영업이익 추이



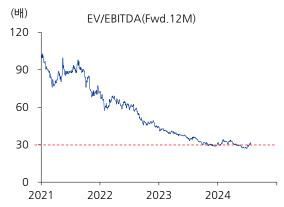
자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 5. 삼성바이오로직스 연결 P/E valuation



자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 6. 삼성바이오로직스 연결 EV/EBITDA 추이



자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 7. 삼성바이오로직스 별도 매출액 추이



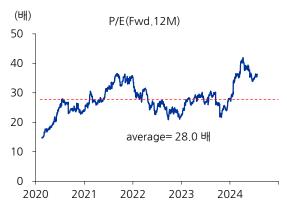
자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 9. 삼성바이오에피스 매출액 추이



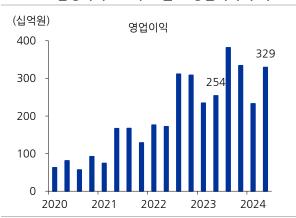
자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 11. 론자 P/E valuation 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 8. 삼성바이오로직스 별도 영업이익 추이



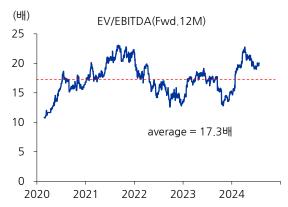
자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 10. 삼성바이오에피스 영업이익 추이



자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 12. 론자 EV/EBITDA valuation 추이



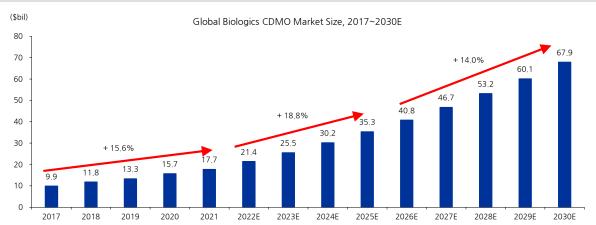
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 13. **삼성바이오로직스 공장 현황**

	1 공장	2 공장	3 공장	4공장	5공장	6~8 공장
위치		송도	송도 제 2	캠퍼스		
생산 시설 규모	30,000 L	154,000 L	180,000 L	240,000 L	180,000 L	540,00L (각 180,000 L)
구성	5,000 L X 6	15,000 L X 10 1,000 L X 4	15,000 L X 12	15,000 L X 12 10,000 L X 6	15,000 L X 12	-
공사기간	25 개월	29 개월	35 개월	25 개월	약 24 개월	-
공사비용	약 3,500 억원	약 7,000 억원	8,500 억원	2 조원	약 1.98 조원	약 5 조원
현황	상업화 생산	상업화 생산	상업화 생산	- 60,000 L: 2022,2H 가동 - 180,000 L: 2023,2H 가동 - 상업화 생산: 2024,2H 가 동 효율화 예상	- 설립: 2023.2H~ 2025. 4월 - 상업화 생산: 2026 년말 예상	2032 년까지 완공 을 목표로 계획 수립 중

자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 14. 글로벌 CDMO 산업 고성장 지속



자료: Frost & Sullivan(2022.09), 유진투자증권

도표 15. 삼성바이오로직스 시가총액, 영업이익 추이 및 주요 이벤트



자료: Bloomberg, 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 16. 글로벌 CDMO 3 사 시가총액 추이 (2023~현재)



자료: Bloomberg, 각 사, 유진투자증권

삼성바이오로직스(207940.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	16,582	16,046	17,152	18,662	20,337	매출액	3,001	3,695	4,514	5,369	6,054
유동자산	6,458	5,522	6,037	7,467	9,132	증가율(%)	91.4	23,1	22.2	18,9	12,8
현금성자산	3,109	2,061	2,227	2,962	4,068	매출원가	1,533	1,892	2,363	2,730	3,009
매출채권	733	679	732	870	981	매출총이익	1,468	1,803	2,152	2,638	3,044
재고자산	2,376	2,641	2,936	3,492	3,938	판매 및 일반관리비	485	689	810	1,009	1,126
비유동자산	10,124	10,524	11,115	11,195	11,205	기타영업손익	156	42	18	24	12
투자자산	, 747	812	826	, 859	894	영업이익	984	1,114	1,341	1,630	1,918
유형자산	3,417	3,880	4,671	4,944	5,146	증가율(%)	83.1	13,2	20,4	21,5	17.7
기타	, 5,961	, 5,832	, 5,619	, 5,392	, 5,165	EBITDA	1,292	1,603	1,881	2,228	2,587
부채총계	7,598	6,216	6,238	6,495	6,699	증가율(%)	84.8	24.1	17,3	18,5	16.1
유동부채	4,182	4,158	4,324	4,515	4,651	<u>영업외손익</u>	25	7	30	30	30
매입채무	1,771	1,219	1,461	1,738	1,959	이자수익	53	96	91	95	98
유동성이자부채	1,281	1,532	1,442	1,342	1,242	이자비용	64	82	64	64	64
기타	1,129	1,407	1,421	1,435	1,449	지분법손익	0	0	0	0	0
비유동부채	3,416	2,058	1,915	1,980	2,049	기타영업손익	36	(7)	4	(0)	(4)
비유동이자부채	1,256	402	294	294	294	세전순이익	1,009	1,120	1,372	1,660	1,948
기타	2,160	1,656	1,620	1,686	1,754	제원문에 4 증가율(%)	79.8	11.0	22.5	21.0	17.4
	8,984	9,830	10,914	12,167	13,638	법인세비용	211	262	302	407	477
지 민공 제 지배지분	8,984	9,830	10,914	12,167	13,638	당기순이익	798	858	1,070	1,253	1,471
자네시문 자본금	0,90 4 178	9,030 178	178	12,107	178	증기문에 되 증가율(%)	102,8	7.5	24.7	17.1	17.4
지본임여금	5,663	5,663	5,663	5,663	5,663	이 (20) 지배 주주 지분	798	858	1,070	1,253	1,471
이익잉여금	3,146	4,003	5,003	6,326	7,797	증가율(%)	102.8	7.5	24.7	17.1	17.4
기타	3,140 (2)	(14)	(0)	0,320	0	비지배지분	0	د./	24.7	0	0
비지배지분	0	0	0	0	0	EPS(원)	11,213	12,051	15,029	17,607	20,666
지원 시민	8,984	9,830	10,914	12,167	13,638	67월(%)	90.8	7.5	24.7	17,007	17.4
										17,607	20,666
ネラレロユ	2 527	1 02/	1 726	1626	1 506	7 ALDC (0.1)					
총차입금 순차입금	2,537 (572)	1,934 (127)	1,736 (491)	1,636 (1,325)	1,536 (2,532)	수정EPS(원) 증가율(%)	11,213 90.8	12,051 7.5	15,029 24.7	17,607	17.4
순차입금											
<u>순</u> 차입금 현금흐름표	(572)	(127)	(491)	(1,325)	(2,532)	_ 증가율(%)		7.5	24.7		17.4
순차입금 현금흐름표 (단위:십억원)				(1,325) 2025F		증가율(%) <u>주요투자지표</u>	90.8			17.1	17.4
순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금	(572) 2022A	(127) 2023A	(491) 2024F 1,041	(1,325) 2025F 1,512	(2,532) 2026F 1,886	_ 증가율(%)	90.8 2022A	7.5 2023A	24.7 2024F	17.1 2025F	17.4 2026F
순치입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익	(572) 2022A 953 798	(127) 2023A 1,666	(491) 2024F 1,041 1,070	(1,325) 2025F 1,512 1,253	(2,532) 2026F 1,886 1,471	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS	90.8 2022A 11,213	7.5 2023A 12,051	24.7 2024F 15,029	17.1 2025F 17,607	17.4 2026F 20,666
순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	(572) 2022A 953 798 308	(127) 2023A 1,666 858 490	(491) 2024F 1,041 1,070 539	(1,325) 2025F 1,512	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS	90.8 2022A 11,213	7.5 2023A	24.7 2024F	17.1 2025F	2026F 20,666 191,615
순차입금 현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	(572) 2022A 953 798 308 219	(127) 2023A 1,666 858 490 280	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34	2026F 1,886 1,471 669 37	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS	90.8 2022A 11,213 126,233	7.5 2023A 12,051 138,119	24.7 2024F 15,029 153,343	17.1 2025F 17,607 170,950	2026F 20,666 191,615
순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	(572) 2022A 953 798 308 219 (263)	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721)	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405)	2026F 1,886 1,471 669 37 (322)	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	90.8 2022A 11,213 126,233 0	7.5 2023A 12,051 138,119 0	24.7 2024F 15,029 153,343 0	17.1 2025F 17,607 170,950 0	2026F 20,666 191,615
순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305)	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37)	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139)	2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111)	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2	7.5 2023A 12,051 138,119 0	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2	2026F 20,666 191,615 0
순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180)	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274)	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318)	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556)	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446)	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 5.8	2025F 17,607 170,950 0 50.2 5.2	2026F 20,6666 191,615 0 42.7 4.6
순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) 135	2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254)	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277	2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 5.8 33.2	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 5.2 27.6	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3
순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) 135 87	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112)	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13	2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 5.8 33.2 n/a	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 5.2 27.6 n/a	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 n/a
순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) 135 87 (3,106)	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566)	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36)	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720)	2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723)	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 5.8 33.2	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 5.2 27.6	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 n/a
순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) 135 87 (3,106) (1,000)	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42)	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44)	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 5.8 33.2 r/a 35.8	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 5.2 27.6 r/a 32.8	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 r/a 28.5
한국호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) 135 87 (3,106) (1,000) (11)	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616 (8)	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668 (2)	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42) (2)	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44) (2)	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 5.8 33.2 r/a 35.8	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 5.2 27.6 r/a 32.8 30.4	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 r/a 28.5
순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) 135 87 (3,106) (1,000) (111) 957	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616 (8) 995	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668 (2) 644	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42) (2) 644	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44) (2) 644	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9 32.8 43.0	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6 30.1 43.4	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 5.8 33.2 r/a 35.8 29.7 41.7	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 5.2 27.6 r/a 32.8 30.4 41.5	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 r/a 28.5
순차입금 현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 성비투자 유형자산처분	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) 135 87 (3,106) (1,000) (111) 957 0	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616 (8) 995 3	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668 (2) 644 0	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42) (2) 644 0	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44) (2) 644 0	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9 32.8 43.0 26.6	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6 30.1 43.4 23.2	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 5.8 33.2 r/a 35.8 29.7 41.7 23.7	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 5.2 27.6 r/a 32.8 30.4 41.5 23.3	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 7/a 28.5 31.7 42.7 24.3
한국호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) 135 87 (3,106) (1,000) (111) 957 0 (52)	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616 (8) 995 3 (110)	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668 (2) 644 0 (34)	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42) (2) 644 0 0	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44) (2) 644 0 0	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9 32.8 43.0 26.6 11.4	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6 30.1 43.4 23.2 9.1	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 5.8 33.2 n/a 35.8 29.7 41.7 23.7 10.3	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 5.2 27.6 n/a 32.8 30.4 41.5 23.3 10.9	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 v/a 28.5 31.7 42.7 24.3 11.4
순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 지무현금	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) 135 87 (3,106) (1,000) (111) 957 0 (52) 3,000	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616 (8) 995 3 (110) (635)	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668 (2) 644 0 (34) (202)	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42) (2) 644 0 0 (100)	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44) (2) 644 0 0 (100)	증가율(%) 주요투자지표 FFS ABPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9 32.8 43.0 26.6	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6 30.1 43.4 23.2	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 5.8 33.2 r/a 35.8 29.7 41.7 23.7	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 5.2 27.6 r/a 32.8 30.4 41.5 23.3	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 v/a 28.5 31.7 42.7 24.3 11.4
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) 135 87 (3,106) (1,000) (111) 957 0 (52) 3,000 (188)	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616 (8) 995 3 (110) (635) (635)	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668 (2) 644 0 (34) (202) (202)	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42) (2) 644 0 0 (100) (100)	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44) (2) 644 0 0 (100) (100)	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9 32.8 43.0 26.6 11.4 13.5	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6 30.1 43.4 23.2 9.1 9.5	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 33.2 n/a 35.8 29.7 41.7 23.7 10.3 10.4	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 57.6 n/a 32.8 30.4 41.5 23.3 10.9 11.6	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 v/a 28.5 31.7 42.7 24.3 11.4 13.3
한금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) 135 87 (3,106) (1,000) (111) 957 0 (52) 3,000 (188) 3,201	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616 (8) 995 3 (110) (635) (635)	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668 (2) 644 0 (34) (202) (202) 0	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42) (2) 644 0 0 (100) (100) 0	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44) (2) 644 0 0 (100) (100) 0	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9 32.8 43.0 26.6 11.4 13.5	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6 30.1 43.4 23.2 9.1 9.5 (1.3)	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 33.2 n/a 35.8 29.7 41.7 23.7 10.3 10.4 (4.5)	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 57.6 n/a 32.8 30.4 41.5 23.3 10.9 11.6 (10.9)	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 r/a 28.5 31.7 42.7 24.3 11.4 13.3 (18.6)
한국호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자면금등가 자본증가 배당금지급	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) 135 87 (3,106) (1,000) (111) 957 0 (52) 3,000 (188) 3,201 0	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616 (8) 995 3 (110) (635) (635) 0	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668 (2) 644 0 (34) (202) (202) 0 0	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42) (2) 644 0 0 (100) (100) 0 0	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44) (2) 644 0 0 (100) (100) 0 0	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9 32.8 43.0 26.6 11.4 13.5 (6.4) 154.4	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6 30.1 43.4 23.2 9.1 9.5 (1.3) 132.8	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 33.2 n/a 35.8 29.7 41.7 23.7 10.3 10.4 (4.5) 139.6	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 27.6 n/a 32.8 30.4 41.5 23.3 10.9 11.6 (10.9) 165.4	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 v/a 28.5 31.7 42.7 24.3 11.4 13.3 (18.6) 196.4
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자원금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) (3,106) (1,000) (111) 957 0 (52) 3,000 (188) 3,201 0 843	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616 (8) 995 3 (110) (635) (635) 0 0	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668 (2) 644 0 (34) (202) (202) 0 0 823	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42) (2) 644 0 0 (100) (100) 0 692	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44) (2) 644 0 0 (100) (100) 0 0 1,063	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9 32.8 43.0 26.6 11.4 13.5	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6 30.1 43.4 23.2 9.1 9.5 (1.3)	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 33.2 n/a 35.8 29.7 41.7 23.7 10.3 10.4 (4.5)	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 57.6 n/a 32.8 30.4 41.5 23.3 10.9 11.6 (10.9)	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 v/a 28.5 31.7 42.7 24.3 11.4 13.3 (18.6) 196.4
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자원금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) (135 87 (3,106) (1,000) (111) 957 0 (52) 3,000 (188) 3,201 0 843 (47)	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616 (8) 995 3 (110) (635) (635) 0 0 (523) (891)	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668 (2) 644 0 (34) (202) (202) 0 0 823 368	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42) (2) 644 0 0 (100) (100) 0 692 1,1191	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44) (2) 644 0 0 (100) (100) 0 0 1,063 1,883	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9 32.8 43.0 26.6 11.4 13.5 (6.4) 154.4 15.4	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6 30.1 43.4 23.2 9.1 9.5 (1.3) 132.8 13.6	24.7 15,029 153,343 0 58.8 33.2 n/a 35.8 29.7 41.7 23.7 10.3 10.4 (4.5) 139.6 20.8	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 27.6 n/a 32.8 30.4 41.5 23.3 10.9 11.6 (10.9) 165.4 25.3	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 v/a 28.5 31.7 42.7 24.3 11.4 13.3 (18.6) 196.4 29.8
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기불현금	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) (135 87 (3,106) (1,000) (111) 957 0 (52) 3,000 (188) 3,201 0 843 (47) 891	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616 (8) 995 3 (110) (635) (635) 0 0 (523) (891) 368	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668 (2) 644 0 (34) (202) (202) 0 0 823 368 1,191	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42) (2) 644 0 0 (100) (100) 0 692 1,191 1,883	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44) (2) 644 0 0 (100) (100) 0 1,063 1,883 2,946	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9 32.8 43.0 26.6 11.4 13.5 (6.4) 154.4 15.4 0.2	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6 30.1 43.4 23.2 9.1 9.5 (1.3) 132.8 13.6 0.2	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 5.8 33.2 v/a 35.8 29.7 41.7 23.7 10.3 10.4 (4.5) 139.6 20.8 0.3	17.1 17,607 170,950 0 50.2 27.6 n/a 32.8 30.4 41.5 23.3 10.9 11.6 (10.9) 165.4 25.3 0.3	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 v/a 28.5 31.7 42.7 24.3 11.4 13.3 (18.6) 196.4 29.8
한금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기불현금 기밀현금	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) 135 87 (3,106) (1,000) (111) 957 0 (52) 3,000 (188) 3,201 0 843 (47) 891 1,396	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616 (8) 995 3 (110) (635) (635) 0 0 (523) (891) 368 1,660	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668 (2) 644 0 (34) (202) (202) 0 0 823 368 1,191 1,757	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42) (2) 644 0 0 (100) (100) 0 692 1,191 1,883 1,917	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44) (2) 644 0 0 (100) (100) (100) 0 1,063 1,883 2,946 2,208	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율 매출채권회건율	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9 32.8 43.0 26.6 11.4 13.5 (6.4) 154.4 15.4 0.2 5.5	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6 30.1 43.4 23.2 9.1 9.5 (1.3) 132.8 13.6 0.2 5.2	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 5.8 33.2 n/a 35.8 29.7 41.7 23.7 10.3 10.4 (4.5) 139.6 20.8 0.3 6.4	17.1 2025F 17,607 170,950 0 50.2 27.6 n/a 32.8 30.4 41.5 23.3 10.9 11.6 (10.9) 165.4 25.3 0.3 6.7	2026F 20,666 191,615 0 42.7 4.6 23.3 n/a 28.5 31.7 42.7 24.3 11.4 13.3 (18.6) 196.4 29.8 0.3 6.5
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기불현금	(572) 2022A 953 798 308 219 (263) (305) (180) (135 87 (3,106) (1,000) (111) 957 0 (52) 3,000 (188) 3,201 0 843 (47) 891	(127) 2023A 1,666 858 490 280 299 30 (274) 267 275 (1,566) 616 (8) 995 3 (110) (635) (635) 0 0 (523) (891) 368	(491) 2024F 1,041 1,070 539 116 (721) (37) (318) (254) (112) (36) 668 (2) 644 0 (34) (202) (202) 0 0 823 368 1,191	(1,325) 2025F 1,512 1,253 598 34 (405) (139) (556) 277 13 (720) (42) (2) 644 0 0 (100) (100) 0 692 1,191 1,883	(2,532) 2026F 1,886 1,471 669 37 (322) (111) (446) 222 13 (723) (44) (2) 644 0 0 (100) (100) 0 1,063 1,883 2,946	증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율	90.8 2022A 11,213 126,233 0 73.2 6.5 44.8 0.0 41.9 32.8 43.0 26.6 11.4 13.5 (6.4) 154.4 15.4 0.2	7.5 2023A 12,051 138,119 0 63.1 5.5 33.7 0.0 32.6 30.1 43.4 23.2 9.1 9.5 (1.3) 132.8 13.6 0.2	24.7 2024F 15,029 153,343 0 58.8 5.8 33.2 v/a 35.8 29.7 41.7 23.7 10.3 10.4 (4.5) 139.6 20.8 0.3	17.1 17,607 170,950 0 50.2 27.6 n/a 32.8 30.4 41.5 23.3 10.9 11.6 (10.9) 165.4 25.3 0.3	2026F 20,666 191,615 0

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율 종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%) 추천기준일 종가대비 +50%이상 · STRONG BUY(매수) 0% · BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 95% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 4% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1% (2024.06.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역 삼성바이오로직스(207940.KS) 주가 및 목표주가 추이 목표가격 괴리율(%) 추천일자 투자의견 목표가(원) 담당 애널리스트: 권해순 대상시점 평균주가대비 최고(최저)주가 대비 2022-10-24 1,000,000 1년 -15.4 -93 Buv 2023-01-30 Buy 1,100,000 1년 -30.0 -21.9 (원) 2023-03-20 1,100,000 1년 -30.2 -21.9 Buy 삼성바이오로직스 -목표주가 1,200,000 -305 -219 2023-04-25 1년 Buy 2023-06-19 1,100,000 1년 -30,8 -21.9 Buv 1,000,000 2023-07-27 Buy 1,100,000 1년 -30.6 -21.9 -21.9 2023-08-07 1,100,000 1년 -30.7 800,000 2023-08-29 1 100 000 -30.8 -219 1년 Buv 600,000 2023-09-06 1,100,000 1년 -30,7 -21.9 Buy 2023-10-10 1,100,000 1년 -30.1 -21.9 400,000 2023-10-26 Buy 1,100,000 1년 -297 -219 -21.9 2023-11-15 Buy 1 100 000 1년 -290 200,000 -21.9 2024-01-02 Buy 1,100,000 1년 -26.8 2024-03-25 1,100,000 1년 -26.8 -24.0 Buy 22/07 23/01 23/07 24/01 24/07 -22.6 -14.9 2024-04-25 Buy 1,000,000 1년 2024-07-25 1,000,000 1년