

BUY(Maintain)

목표주가: 100,000원(하향) 주가(9/11): 64,900원

시가총액: 3,874,389억원



반도체 Analyst 박유악 yuak.pak@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (9/11)		2,513.37pt
52주 주가동향	최고가	최저가
	87,800원	64,900원
최고/최저가 대비 등락율	-26.1%	0.0%
수익률	절대	상대
1M	-13.1%	-10.5%
6M	-10.4%	-5.1%
1Y	-8.3%	-6.7%

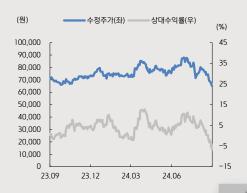
Company Data

발행주식수		5,969,783천주
일평균 거래량(3M)		20,093천주
외국인 지분율		55.4%
배당수익률(24E)		1.8%
BPS(24E)		56,441원
주요 주주	삼성생명보험 외 15인	20.1%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	302,231	258,935	299,751	314,661
영업이익	43,377	6,567	41,226	53,099
EBITDA	82,484	45,234	78,878	92,584
세전이익	46,440	11,006	45,751	57,576
순이익	55,654	15,487	37,735	44,324
지배주주지분순이익	54,730	14,473	36,976	43,432
EPS(원)	8,057	2,131	5,444	6,394
증감률(%YoY)	39.5	-73.6	155.5	17.5
PER(배)	6.9	36.8	11.9	10.2
PBR(배)	1.1	1.5	1.1	1,1
EV/EBITDA(배)	3.5	10.4	6.0	5.0
영업이익률(%)	14.4	2.5	13.8	16.9
ROE(%)	17.1	4.1	10.0	10.8
순부채비율(%)	-25.4	-16.9	-15.4	-17.7
자료: 키움증권 리서치센E	:			

Price Trend



삼성전자 (005930)

메모리 증설 계획 축소, 업황 호조 예상



실적 Preview

3Q24 영업이익 11조원으로 기대치 하회 예상. 일회성 비용을 반영했기 때문이며, 매출액의 경우 시장 컨센서스 대비 -3% 하회하는 수준에 그칠 것. 4Q24 영업이익 은 13.1조원(+19%QoQ) 전망. 메모리 가격 상승이 출하량 부진을 상쇄. 최근 들어 공급 업체들이 신규 투자에 소극적인 모습으로 변하기 시작해. 올 연말과 내년 상반 기 DRAM 업황이 예상보다 견고할 것으로 판단. 삼성전자의 주가가 과매도 구간에 있는 만큼, DRAM 업황의 안도 심리만으로도 주가 반등이 나타날 것으로 판단함.

>>> 3024 영업이익 11조원 예상

삼성전자의 3Q24 실적이 매출액 79.0조원(+7%QoQ)과 영업이익 11.1조원 (+6%QoQ)으로, 시장 기대치 및 당사 전망치를 하회할 것으로 예상된다. 매 출액의 경우 반도체와 OLED의 출하량 부진 영향을 소규모 받을 것으로 보이 지만, 영업이익은 '반도체 부문의 일회성 비용(성과급 관련 충당금, 반도체 재 고평가손실 환입 규모 축소 등)'과 '원/달러 환율 하락' 등으로 인해서 예상치 를 크게 밑돌 것으로 판단된다. MX 부문은 스마트폰의 판매량 호조(5,700만 대 예상)로 인해 양호한 실적을 기록하고. VD 부문 역시 견고한 실적 흐름을 이어갈 것으로 예상된다.

>>> 4024 영업이익 13.1조원 전망

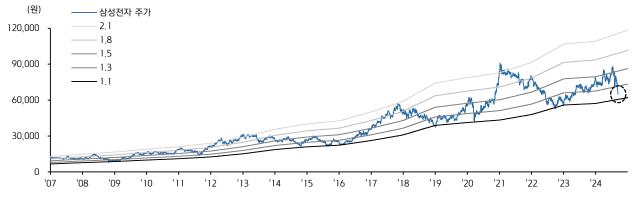
4Q24 실적은 매출액 74.7조원(-5%QoQ)과 영업이익 13.1조원(+19%QoQ) 으로, 수익성 개선 추세가 이어질 전망이다. 높아진 고객 재고로 인해서 메모 리 반도체의 출하량 부진(DRAM -2%QoQ, NAND -5%QoQ)이 예상되지만, 가격 상승(DRAM +8%QoQ, NAND +3%QoQ)이 이를 상쇄하며 실적 성장을 견인할 것으로 판단한다. 파운드리와 S.LSI 부문은 당초 기대치에 못 미치기 는 하지만, 연말 성수기에 진입하며 실적 개선세를 이룰 전망이다. 그 외 사 업 부문은 SDC의 실적 증가가 MX와 VD의 계절적 비수기 영향을 상쇄시킬 것으로 판단한다.

>>> 너무도 과도한 주가 하락

3Q24 실적 우려(일회성 요인 영향)를 빌미로 시작된 주가 하락이 이제는 반 도체 업황에 대한 우려로 확산되고 있는데, 이에 대해 경계할 필요가 있다. 상승 사이클의 후반부에 접어들고 있는 DRAM 업황은 앞으로 '1)AI향 HBM 의 수요 강세 지속 여부'와 '2)공급 업체들의 증설 속도'에 의해서 그 방향성 이 결정될 것이다. '1)HBM 수요'의 경우 여전히 강세를 띄고 있다. 당사가 걱 정해왔던 '2)공급 업체들의 신규 증설'은 경기 불안 심리로 인해 미뤄질 것으 로 예상돼, 내년 상반기 DRAM 업황이 예상보다 견고할 전망이다.

현재 삼성전자의 주가는 역사적 저점 수준까지 급락해 과매도 구간에 있기 때 문에, DRAM 업황에 대한 안도 심리 만으로도 충분한 반등이 나타날 수 있다. NAND 부문 실적 전망치 변경을 반영하여 목표주가를 10만원으로 하향 조정 하지만, 과도한 주가 하락을 기회로 비중을 확대할 것을 추천한다.

삼성전자 12개월 Trailing P/B Chart: 금융위기, 유럽재정위기, 코로나19 수준까지 급락한 주가



자료: 키움증권 리서치센터

삼성전자 P/B vs. ROE Chart: 금융위기, 유럽재정위기, 코로나19 수준까지 급락한 주가



삼성전자 12개월 Trailing P/E Chart



자료: 키움증권 리서치센터

삼성전자 연결 실적 키움증권 전망치 vs. 시장 컨센서스 (단위: 십억원)

			2024E					
	수정전	수정전	증감률	컨센서스	차이	수정전	수정후	증감률
매출액	80,152	79,023	-1%	81,169	-3%	302,586	299,751	-1%
DS	29,986	29,737	-1%	-	-	111,796	111,043	-1%
SDC	8,539	8,274	-3%	-	-	31,517	30,503	-3%
DX(MX, NW)	30,004	29,493	-2%	-	-	116,690	115,785	-1%
DX(VD, CE)	13,781	13,661	-1%	-	-	55,545	55,293	0%
영업이익	12,099	11,051	-9%	11,900	-7%	41,865	41,226	-2%
DS	7,531	6,543	-13%	-	-	24,138	23,683	-2%
SDC	1,530	1,427	-7%	-	-	4,687	4,465	-5%
DX(MX, NW)	2,439	2,380	-2%	-	-	10,349	10,241	-1%
DX(VD, CE)	307	433	41%	-	-	1,601	1,795	12%
영업이익률	15%	14%		15%		14%	14%	
당기순이익	10,223	9,892	-3%	11,900	-17%	37,209	37,735	1%
당기순이익률	13%	13%		15%		12%	13%	

자료: FnGuide Consensus, 키움증권 리서치센터

삼성전자 사업 부문별 영업이익 추이 및 전망



자료: 키움증권 리서치센터

삼성전자 연결 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24E	4Q24E	2023	2024E	2025E
매출액	63,745	60,006	67,405	67,780	71,916	74,068	79,023	74,744	258,935	299,751	314,661
%QoQ/%YoY	-10%	-6%	12%	1%	6%	3%	7%	-5%	-14%	16%	5%
DS	13,734	14,729	16,438	21,692	23,137	28,557	29,737	29,612	66,594	111,043	125,380
Memory	8,917	8,967	10,530	15,711	17,494	21,738	23,068	23,150	44,125	85,450	101,039
Foundry/S.LSI	4,539	5,482	5,543	5,685	5,335	6,497	6,406	6,254	21,249	24,491	24,341
SDC	6,614	6,483	8,213	9,666	5,386	7,646	8,274	9,197	30,975	30,503	29,011
Large	470	477	613	563	462	588	702	842	2,123	2,595	3,113
Small	6,445	6,426	7,801	9,299	5,109	6,976	7,490	8,272	29,971	27,847	25,897
DX(MX, 네트워크)	31,819	25,552	30,003	25,041	33,530	27,382	29,493	25,380	112,415	115,785	118,354
MX	30,745	24,609	29,249	24,030	32,791	26,641	28,799	24,392	108,633	112,623	114,876
NW	1,074	943	754	1,011	739	741	694	988	3,782	3,162	3,478
DX(VD, 가전 등)	14,081	14,390	13,712	14,261	13,480	14,422	13,661	13,731	56,444	55,293	53,607
VD	7,435	7,246	7,318	8,376	7,234	7,544	7,490	8,038	30,375	30,305	29,396
매출원가	46,007	41,647	46,619	46,116	45,886	44,312	47,885	42,799	180,389	180,882	182,081
매출원가율	72%	69%	69%	68%	64%	60%	61%	57%	70%	60%	58%
매출총이익	17,738	18,358	20,786	21,664	26,029	29,756	31,139	31,945	78,547	118,869	132,580
판매비와관리비	17,098	17,690	18,352	18,840	19,423	19,312	20,286	19,007	71,980	78,029	79,482
영업이익	640	669	2,434	2,825	6,606	10,444	11,051	13,124	6,567	41,226	53,099
%QoQ/%YoY	-85%	4%	264%	16%	134%	58%	6%	19%	-85%	528%	29%
DS	-4,582	-4,362	-3,754	-2,182	1,914	6,451	6,543	8,775	-14,879	23,683	37,807
%QoQ/%YoY	적자전환	적자지속	적자지속	적자지속	흑자전환	237%	1%	34%	적자전환	흑자전환	60%
SDC	776	843	1,935	2,012	341	1,010	1,427	1,687	5,566	4,465	3,750
%QoQ/%YoY	-57%	9%	130%	4%	-83%	196%	41%	18%	-6%	-20%	-16%
DX(MX, 네트워크)	3,941	3,040	3,302	2,732	3,545	2,231	2,380	2,084	13,016	10,241	9,357
%QoQ/%YoY	131%	-23%	9%	-17%	30%	-37%	7%	-12%	14%	-21%	-9%
DX(VD, 가전 등)	191	739	383	-51	530	491	433	341	1,262	1,795	1,408
%QoQ/%YoY	흑자전환	287%	-48%	-113%	-1139%	-7%	-12%	-21%	-7%	42%	-22%
영업이익률	1%	1%	4%	4%	9%	14%	14%	18%	3%	14%	17%
DS	-33%	-30%	-23%	-10%	8%	23%	22%	30%	-22%	21%	30%
SDC	12%	13%	24%	21%	6%	13%	17%	18%	18%	15%	13%
DX(MX, 네트워크)	12%	12%	11%	11%	11%	8%	8%	8%	12%	9%	8%
DX(VD, 가전 등)	1%	5%	3%	0%	4%	3%	3%	2%	2%	3%	3%
법인세차감전순이익	1,826	1,713	3,943	3,524	7,707	11,595	12,212	14,237	11,006	45,751	57,576
법인세비용	252	-11	-1,902	-2,820	952	1,754	2,320	2,990	-4,481	8,016	13,252
당기순이익	1,575	1,724	5,844	6,345	6,755	9,841	9,892	11,247	15,487	37,735	44,324
당기순이익률	2%	3%	9%	9%	9%	13%	13%	15%	6%	13%	14%
총포괄손익	7,554	1,640	7,417	2,226	11,750	14,131	12,203	13,876	18,837	51,959	48,699
지배주주지분	7,287	1,475	7,090	1,994	11,534	13,807	11,923	13,557	17,846	50,822	47,632
KRW/USD	1,280	1,260	1,320	1,320	1,329	1,370	1,350	1,320	1,298	1,342	1,280

자료: 키움증권 리서치센터

키움증권

삼성전자 연결 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24E	4Q24E	2023	2024E	2025E
매출액	63,745	60,006	67,405	67,780	71,916	74,068	79,023	74,744	258,935	299,751	314,661
%QoQ/%YoY	-10%	-6%	12%	1%	6%	3%	7%	-5%	-14%	16%	5%
DS	13,734	14,729	16,438	21,692	23,137	28,557	29,737	29,612	66,594	111,043	125,380
Memory	8,917	8,967	10,530	15,711	17,494	21,738	23,068	23,150	44,125	85,450	101,039
DRAM	5,338	5,506	6,851	10,362	10,632	13,453	14,437	14,910	28,057	53,432	70,408
NAND	3,579	3,461	3,679	5,349	6,862	8,284	8,631	8,240	16,069	32,018	30,631
Foundry/S.LSI	4,539	5,482	5,543	5,685	5,335	6,497	6,406	6,254	21,249	24,491	24,341
SDC	6,614	6,483	8,213	9,666	5,386	7,646	8,274	9,197	30,975	30,503	29,011
Large	470	477	613	563	462	588	702	842	2,123	2,595	3,113
Small	6,445	6,426	7,801	9,299	5,109	6,976	7,490	8,272	29,971	27,847	25,897
DX(MX, 네트워크)	31,819	25,552	30,003	25,041	33,530	27,382	29,493	25,380	112,415	115,785	118,354
MX	30,745	24,609	29,249	24,030	32,791	26,641	28,799	24,392	108,633	112,623	114,876
NW	1,074	943	754	1,011	739	741	694	988	3,782	3,162	3,478
DX(VD, 가전 등)	14,081	14,390	13,712	14,261	13,480	14,422	13,661	13,731	56,444	55,293	53,607
VD	7,435	7,246	7,318	8,376	7,234	7,544	7,490	8,038	30,375	30,305	29,396
영업이익	640	669	2,434	2,825	6,606	10,444	11,051	13,124	6,567	41,226	53,099
%QoQ/%YoY	-85%	4%	264%	16%	134%	58%	6%	19%	-85%	528%	29%
DS	-4,582	-4,362	-3,754	-2,182	1,914	6,451	6,543	8,775	-14,879	23,683	37,807
Memory	-4,145	-3,611	-2,953	-1,103	2,682	6,883	6,755	8,831	-11,811	25,151	38,523
DRAM	-1,281	-496	-377	1,036	2,339	4,978	5,025	7, 156	-1,118	19,497	36,429
NAND	-2,864	-3,115	-2,575	-2,140	343	1,905	1,731	1,675	-10,694	5,654	2,095
Foundry/S.LSI	-304	-603	-682	-910	-784	-195	-242	-14	-2,499	-1,234	-716
SDC	776	843	1,935	2,012	341	1,010	1,427	1,687	5,566	4,465	3,750
Large	-77	-53	-21	-11	-53	-77	-15	17	-162	-128	-321
Small	853	896	1,956	2,023	394	1,087	1,442	1,670	5,728	4,592	4,071
DX(MX, 네트워크)	3,941	3,040	3,302	2,732	3,545	2,231	2,380	2,084	13,016	10,241	9,357
DX(VD, 가전 등)	191	739	383	-51	530	491	433	341	1,262	1,795	1,408
영업이익률	1%	1%	4%	4%	9%	14%	14%	18%	3%	14%	17%
DS	-33%	-30%	-23%	-10%	8%	23%	22%	30%	-22%	21%	30%
Memory	-46%	-40%	-28%	-7%	15%	32%	29%	38%	-27%	29%	38%
DRAM	-24%	-9%	-6%	10%	22%	37%	35%	48%	-4%	36%	52%
NAND	-80%	-90%	-70%	-40%	5%	23%	20%	20%	-67%	18%	7%
Foundry/S.LSI	-7%	-11%	-12%	-16%	-15%	-3%	-4%	0%	-12%	-5%	-3%
SDC	12%	13%	24%	21%	6%	13%	17%	18%	18%	15%	13%
Large	-16%	-11%	-3%	-2%	-11%	-13%	-2%	2%	-8%	-5%	-10%
Small	13%	14%	25%	22%	8%	16%	19%	20%	19%	16%	16%
DX(MX, 네트워크)	12%	12%	11%	11%	11%	8%	8%	8%	12%	9%	8%
DX(VD, 가전 등)	1%	5%	3%	0%	4%	3%	3%	2%	2%	3%	1%
KRW/USD	1,280	1,260	1,320	1,320	1,329	1,370	1,350	1,320	1,298	1,342	1,280

자료: 키움증권 리서치센터

키움증권

삼성전자 6개월 목표주가: 100,000원 제시

	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Sales [십억원]	258,935	299,751	314,661	298,928	326,728	343,391
Growth	-14.3%	15.8%	5.0%	-5.0%	9.3%	5.1%
EPS [원]	2,131	5,444	6,394	4,740	7,297	8,800
Growth	-73.6%	155.5%	17.5%	-25.9%	53.9%	20.6%
BPS [원]	52,002	56,441	61,803	65,300	71,552	79,322
Growth	2.3%	8.5%	9.5%	5.7%	9.6%	10.9%
ROCE(Return On Common Equity)	4.1%	10.0%	10.8%	7.5%	10.7%	11.7%
COE(Cost of Equity)	7.7%	7.7%	7.7%	7.7%	7.7%	7.7%
Residual Earnings(ROCE-COE)	-3.6%	2.3%	3.1%	-0.2%	3.0%	4.0%
PV of Residual Earnings		1,175	1,584	-126	1,504	2,060
Equity Beta	1.0					
Risk Free Rate	3.0%					
Market Risk Premium	5.0%					
Terminal Growth	3.0%					
Cost of Equity	7.7%					
Continuing Value	45,096					
Beginning Common Shareholders' Equity	52,002					
PV of RE for the Forecasting Period	6,198					
PV of Continuing Value	31,113					
Intrinsic Value per Share – 6M TP	99,833					

주: Equity Beta는 5년 월간 Beta 평균, Risk Free Rate은 10년물 국채 수익률, Market Risk Premium은 KOSPI 시가총액 100조원 이상 5% 적용 자료: 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서	(단위: 십억원) 재무상태표	(단위: 십억원)
	(0.11 0.10) 241 1 0 41 2	(0.11 0.10)

12월 검산, IFRS 연결 2022A 2023A 2024F 2025F 2026F 12월 검산, IFRS 연결 2022A 2023A 2024F 2025F 2026F 12월 전체	エョモヨオピハ				(-	n. u - (2)	세구성네프				(27	1. 676/
매출하 190,04 190,04 112,190 78,547 18,869 132,580 16,694 년구의공사산 65,547 23,326 27,272 30,274 36,656 전반비 68,813 71,980 70,482 78,487 79,482 78,487 전함이 43,377 45,525 74,825	12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
마음총이익 112,190 78,547 118,869 132,580 116,984 단기금융자산 65,547 23,326 27,292 30,294 36,656 판반비 68,813 71,980 78,029 79,482 78,4979 대출채권 및 기타채권 41,871 43,281 44,200 44,333 40,495 영업이익 43,377 6,567 41,226 53,099 38,487 재고자산 52,188 51,626 52,695 52,695 78,090 78,001 71,001 82,484 45,234 78,878 92,584 80,080 기타사용자산 9,1840 8,623,0 82,570 8,667,0 7,801,0 10,0 10,0 10,0 10,0 10,0 10,0 10,	매출액	302,231	258,935	299,751	314,661	298,928	유동자산	218,471	195,937	191,120	204,558	206,266
판반비 68,813 71,980 78,029 79,482 78,497 매출재만 및 기타재만 41,871 43,281 44,200 44,333 40,907 26 입이익 43,3377 6,567 41,226 53,099 38,487 재교자반 52,188 51,626 52,695 52,545 40,007 26 입의으의 4,2484 45,224 4,526 4,275 5,326 비유동자반 9,180 8,232 8,267 30,579 26,245 이자수의 2,720 4,358 3,796 4,368 4,481 투자자산 23,666 20,600 24,732 22,779 22,245 의원관련이의 16,538 10,609 10,132 8,175 7,766 무형자산 20,218 22,229 22,818 22,388 22,388 22,328 22,250 20,218 22,219 33,397 34,242 24,249 24,249 24,241 48,245 45,500 27,707 52,618 24,249 24,249 24,249 11,618 48,245 45,500 27,119 83,249 24,249	매출원가	190,042	180,389	180,882	182,081	181,944	현금 및 현금성자산	49,681	69,081	58,676	68,619	72,217
응답이다 43,377 6,567 41,226 53,099 83,487 개교자산 52,188 51,626 52,695 52,545 49,097 EBITDA 82,484 45,234 78,878 92,584 80,009 기타유동자산 9,1840 8,6230 8,2570 8,667.0 7,801.0 명업의수익 3,064 4,439 4,256 4,477 5,326 비유동자산 229,554 259,69 283,587 306,579 325,613 이자수익 2,720 4,358 30,881 78,788 61,009 의원관련이익 16,538 10,609 10,132 81,75 7,766 무영자산 20,218 22,742 22,818 22,799 22,610 의원관련스실 16,810 10,711 9,183 7,848 6,00 기타비유동자산 17,995 29,291 32,299 33,399 32,238 점속 및 관계기업수익 1,091 888 825 867 823 76,848 11,009 45,751 57,56 43,812 범인세하용 -9,214 4,481 8,016 13,252 10,553 11,004 14,004 15,453 11,004 14,004 15,453 11,004 14,004 15,453 11,004 14,004 15,454 11,004 1	매출총이익	112,190	78,547	118,869	132,580	116,984	단기금융자산	65,547	23,326	27,292	30,294	36,656
응답TDA 82.484 45.24 45.25 4 4.78 92.584 80.080 기타유동자산 22.995 8.623 8.257 8.667.0 7.801.0 명업의수의 3.064 4.439 4.526 4.477 5.326 비유동자산 22.995 25.960 28.3587 306.570 325.613 이자수의 2.720 4.358 3.767 4.368 4.481 투자자산 23.696 20.680 24.732 26.795 26.245 이자비용 763 98.01 10.619 10.132 8.175 7.766 무형자산 20.218 22.742 22.818 22.799 22.610 외환관련이의 16.538 10.609 10.132 8.175 7.766 무형자산 20.218 22.742 22.818 22.799 22.610 외환관련스실 16.610 10.711 9.183 7.848 6.30 기타비유동자산 17.995 29.291 33.299 33.397 32.238 34.92 10.009 10.132 8.175 7.766 무형자산 17.995 29.291 32.99 33.997 32.238 34.92 10.009 10.0000 10.0000 10.0000 10.0000 10.0000 10.0000 10.0000 10.0000 10.0000 10.0000 10	판관비	68,813	71,980	78,029	79,482	78,497	매출채권 및 기타채권	41,871	43,281	44,200	44,433	40,495
명업의속이 3,064 4,439 4,526 4,477 5,326 비유동자산 229,569 25,969 26,368 26,79 26,265 이자수익 2,720 4,358 3,796 4,368 4,481 투자자산 23,696 20,680 24,732 26,795 26,245 이자비용 763 930 881 788 630 유형자산 168,045 187,256 203,738 223,588 244,520 의한관련수실 16,6810 10,711 9,132 8,175 7,766 무형자산 20,218 22,742 22,818 22,799 22,618 절한관련수실 16,810 10,711 9,132 7,848 6,906 기타비유동자산 17,995 29,291 33,297 33,397 32,238 절속 및 관계기업수익 1,091 888 825 867 83,784 8,040 기타비유동자산 488,425 55,506 47,470 511,137 531,879 기타 288 225 -163 -297 -208 전체사관점이익 46,440 11,006 45,751 57,576 43,812 비안세비용 -9,214 -4,481 8,016 13,252 10,953 단기금융부채 16,332 18,307 13,480 14,151 13,443 기속사업순수의 55,654 15,487 37,735 44,324 32,895 기타유동부채 3,266 3,862 3,052 3,052 3,204 5,044 5,040 15,04	영업이익	43,377	6,567	41,226	53,099	38,487	재고자산	52,188	51,626	52,695	52,545	49,097
이저수익 2,720 4,358 3,796 4,368 4,481 투자자산 23,696 20,680 24,732 26,795 26,245 이자비용 763 930 881 788 630 유형자산 168,045 187,252 20,3738 223,588 244,520 외한관련이익 16,538 10,609 10,132 8,175 7,766 무형자산 20,218 22,742 22,818 22,799 22,610 외한관련스실 16,810 10,711 9,783 7,848 6,906 기타비유동자산 17,995 29,291 32,299 33,397 33,373 23,383 23,383 23,394 24,310 24,310 24,311 2	EBITDA	82,484	45,234	78,878	92,584	80,080	기타유동자산	9,184.0	8,623.0	8,257.0	8,667.0	7,801.0
이자비용 763 930 881 788 630 유형자산 168,045 187,256 203,738 223,588 244,520 외환관련이익 16,538 10,609 10,132 8,175 7,766 무형자산 20,218 22,742 22,818 22,799 22,610 외환관련손실 16,810 10,711 9,183 7,848 6,906 기타비유동자산 17,979 29,20 32,299 33,397 32,238 종숙 및 관계기업손의 1,091 888 825 867 823 자산총계 448,425 55,906 474,707 511,137 531,879 기타 288 225 1-163 2-279 2-208 28,244 28,445 25,500 474,707 511,137 531,879 기타 288 225 1-163 2-279 2-208 28,244 28,445 25,500 474,707 511,137 531,879 20,411 20,41	영업외손익	3,064	4,439	4,526	4,477	5,326	비유동자산	229,954	259,969	283,587	306,579	325,613
의환관련이익 16,538 10,609 10,132 8,175 7,766 무형자산 20,218 22,742 22,818 22,779 22,616 외환관련소실 16,810 10,711 9,183 7,848 6,906 기타비유동자산 17,995 29,291 32,299 33,397 32,238 중속 및 관계기업수익 1,091 888 825 867 823 전상황계 448.425 455,906 474,707 511,137 531,879 기타 288 225 -163 -297 -208 전동부채 78,345 75,719 64,050 66,301 66,622 전보에차감전이익 46,440 11,006 45,751 57,576 43,812 매압새무 및 기타채무 58,747 53,550 47,518 48,946 50,135 대신사업순속의 55,654 15,487 37,735 44,324 32,859 기타유동부채 16,332 18,307 13,408 14,151 13,443 14,473 36,976 43,432 32,859 기타유동부채 15,330 16,509 16,066 12,936 8,937 지배주주순이익 54,730 14,473 36,976 43,432 32,859 바유동부채 15,330 16,509 16,066 12,936 8,937 지배주주순이익 54,730 14,473 36,976 43,432 32,859 기타시동부채 8,779 12,629 11,647 8,320 4,529 전상에 중감을 위해 중감을 위해 중감을 위해 중감을 기하는 기술에 중감을 기하는 기술에 중감을 기하는 기술에 중감을 기하는 기술에 주감을 기상에 구성하는 기술에 주상을 기상에 구성하는 기술에 주감을 기상에 구성하는 기술에 구성하는 기술에 주감을 기상에 구성하는 기술에 구성하는	이자수익	2,720	4,358	3,796	4,368	4,481	투자자산	23,696	20,680	24,732	26,795	26,245
의환관련손실 16,810 10,711 9,183 7,848 6,90 기타비유동자산 17,975 29,29 32,299 33,397 32,238 종속 및 관계기업손의 1,091 888 825 867 823 자산총계 448,425 455,906 474,707 511,137 531,879 기타 288 225 -163 -297 -208 유통부채 78,345 75,719 64,050 66,301 66,622 범인세차감전이익 46,440 11,006 45,751 57,576 43,812 매입채무 및 기타채무 58,747 53,550 47,518 48,946 50,135 범인세비용 -9,214 -4,481 8,016 13,252 10,953 단기금융부채 16,332 18,307 13,480 14,151 13,443 개속사업순손의 55,654 15,487 37,735 44,324 32,859 기타유동부채 3,266 3,862 3,052 3,204 3,044 당기순이익 55,654 15,487 37,735 44,324 32,859 기타유동부채 8,779 12,629 11,647 8,320 4,529 전개주주순이익 54,730 14,473 36,976 43,432 32,198 장기금융부채 8,779 12,629 11,647 8,320 4,529 전기금융부차 8,779 12,629 11,647 8,320 4,529 전기금융부차 93,675 92,228 80,116 79,237 75,559 대출액 증감을 8,1 -14,3 15,8 5,0 -5,0 부채총계 93,675 92,228 80,116 79,237 75,559 대출액 증감을 -4,0 -45,2 74,4 17,4 -13,5 자본금 898 898 898 898 898 1898 지배주주순이익 증감을 -4,0 -45,2 74,4 17,4 -13,5 자본금 898 898 898 898 898 1898 181 -14,3 15,5 15,5 17,5 -25,9 자본인어금 4,404 4,	이자비용	763	930	881	788	630	유형자산	168,045	187,256	203,738	223,588	244,520
종속 및 관계기업손의 1,091 888 825 867 823 자산총계 448,425 455,00 47,70 511,37 531,879 기타 288 225 -163 -297 -208 유동부채 78,345 75,719 64,050 66,301 66,622 법인세차감전이익 46,440 11,006 45,751 57,576 43,812 매업채무 및 기타채무 58,747 53,550 47,518 48,946 50,135 레소사업순손의 55,654 15,487 37,735 44,324 32,859 기타유동부채 16,332 18,307 14,151 13,443 러소인의 55,654 15,487 37,735 44,324 32,859 비유동부채 15,330 16,509 16,066 12,936 8,937 지배주주순이익 52,654 15,487 37,35 44,324 32,859 비유동부채 15,330 16,069 16,066 12,936 8,937 지배주주순이익 52,730 14,473 36,75 52,75 23,832 32,185 4,1616 4,408 4,419	외환관련이익	16,538	10,609	10,132	8,175	7,766	무형자산	20,218	22,742	22,818	22,799	22,610
기타 288 225 -163 -297 -208	외환관련손실	16,810	10,711	9,183	7,848	6,906	기타비유동자산	17,995	29,291	32,299	33,397	32,238
법인세차감전이익 46,440 11,006 45,751 57,576 43,812 매입채무 및 기타채무 58,747 53,550 47,518 48,946 50,135 범인세비용 -9,214 -4,481 8,016 13,252 10,953 단기금융부채 16,332 18,307 13,480 14,151 13,443 계속사업순손익 55,654 15,487 37,735 44,324 32,859 기타유동부채 3,266 3,862 3,052 3,204 3,044 당기순이익 55,654 15,487 37,735 44,324 32,859 비유동부채 15,330 16,509 16,066 12,936 8,937 지배주주순이익 54,730 14,473 36,976 43,432 32,198 장기금융부채 15,330 16,509 16,066 12,936 8,937 지배주주순이익 54,730 14,473 36,976 43,432 32,198 장기금융부채 8,779 12,629 11,647 8,320 4,529 중감을 및 수익성 (%) 기타비유동부채 93,675 92,228 80,116 79,237 75,559 영업이익 증감을 8,1 -14,3 15,8 5.0 -5.0 부채총계 93,675 92,228 80,116 79,237 75,559 영업이익 증감을 -16,0 -84,9 527,8 28,8 -27,5 지배지분 345,186 353,234 383,388 419,806 443,564 EBITDA 증감을 -4,0 -45,2 74,4 17,4 -13,5 자본금 898 898 898 898 898 898 지배주주순이익 증감을 39,5 -73,6 155,5 17,5 -25,9 가타지분 87 99 99 99 99 99 대출총이익율(%) 37,1 30,3 39,7 42,1 39,1 기타포괄손익누계액 1,852 1,181 4,168 7,228 10,222 영업이익률(%) 14,4 2,5 13,8 16,9 12,9 이익잉여금 337,946 346,652 373,819 407,177 427,942 EBITDA Margin(%) 27,3 17,5 26,3 29,4 26,8 비지배지분 9,563 10,444 11,203 12,095 12,756	종속 및 관계기업손익	1,091	888	825	867	823	자산총계	448,425	455,906	474,707	511,137	531,879
법인세비용 -9,214 -4,481 8,016 13,252 10,953 단기급용부채 16,332 18,307 13,480 14,151 13,443 계속사업순손익 55,654 15,487 37,735 44,324 32,859 기타유동부채 3,266 3,862 3,052 3,204 3,044 당기순이익 55,654 15,487 37,735 44,324 32,859 비유동부채 15,330 16,509 16,066 12,936 8,937 지배주주순이익 54,730 14,473 36,976 43,432 32,198 장기급용부채 8,779 12,629 11,647 8,320 4,529 장기급용부채 6,551 3,880 4,419 4,616 4,408 매출액 증감을 8,1 -14.3 15.8 5.0 -5.0 부채총계 93,675 92,228 80,116 79,237 75,559 영업이익 증감을 -16.0 -84.9 527.8 28.8 -27.5 자배지본 345,186 353,234 383,388 419,806 443,564 EBITDA 증감을 39.5 -73.6 155.5 17.5 -25.9 자본임 898 898 898 898 898 898 898 898 지배주주순이익 증감을 39.5 -73.6 155.5 17.5 -25.9 가타자본 87 99 99 99 99 99 대출총이익율(%) 37.1 30.3 39.7 42.1 39.1 기타포괄손익누계액 1,852 1,181 4,168 7,228 10,222 영업이익률(%) 14.4 2.5 13.8 16.9 12.9 이익잉여급 337,946 346,652 373,819 407,177 427,942 EBITDA Margin(%) 27.3 17.5 26.3 29.4 26.8 비지배지분 9,563 10,444 11,203 12,095 12,756	기타	288	225	-163	-297	-208	유동부채	78,345	75,719	64,050	66,301	66,622
게속사업순손익 55,654 15,487 37,735 44,324 32,859 기타유동부채 15,330 16,509 16,066 12,936 8,937 지배주주순이익 55,654 15,487 37,735 44,324 32,859 비유동부채 15,330 16,509 16,066 12,936 8,937 지배주주순이익 54,730 14,473 36,976 43,432 32,198 장기금융부채 8,779 12,629 11,647 8,320 4,529 중감을 및 수익성 (%) 기타비유동부채 6,551 3,880 4,419 4,616 4,408 연합이익 증감을 8,1 -14.3 15.8 5.0 -5.0 부채총계 93,675 92,228 80,116 79,237 75,559 연합이익 증감을 -16.0 -84.9 527.8 28.8 -27.5 지배지분 345,186 353,234 383,388 419,806 443,564 EBITDA 증감을 39.5 -73.6 155.5 17.5 -25.9 자본금 898 898 898 898 898 898 898 지배주주순이익 증감을 39.5 -73.6 155.5 17.5 -25.9 자본의 4,404 4,404 4,404 4,404 4,404 4,404 EPS 증감을 39.5 -73.6 155.5 17.5 -25.9 기타자본 87 99 99 99 99 99 대출종이익율(%) 37.1 30.3 39.7 42.1 39.1 기타포괄손익누계액 1,852 1,181 4,168 7,228 10,222 연업이익률(%) 14.4 2.5 13.8 16.9 12.9 이익잉여금 337,946 346,652 373,819 407,177 427,942 EBITDA Margin(%) 27.3 17.5 26.3 29.4 26.8 비지배지분 9,563 10,444 11,203 12,095 12,756	법인세차감전이익	46,440	11,006	45,751	57,576	43,812	매입채무 및 기타채무	58,747	53,550	47,518	48,946	50,135
당기순이익 55,654 15,487 37,735 44,324 32,859 비유동부채 15,330 16,509 16,066 12,936 8,937 지배주주순이익 54,730 14,473 36,976 43,432 32,198 장기금융부채 8,779 12,629 11,647 8,320 4,529 장기금융부됐 6,551 3,860 4,419 4,616 4,408 전기단비유증부됐 93,675 92,228 80,116 79,237 75,559 영업이익 증감율 -16,0 -84,9 527.8 28,8 -27.5 지배지분 345,186 353,234 383,388 419,80 48,306 48,30	법인세비용	-9,214	-4,481	8,016	13,252	10,953	단기금융부채	16,332	18,307	13,480	14,151	13,443
지배주주순이익 54,730 14,473 36,976 43,432 32,198 장기금융부채 8,779 12,629 11,647 8,320 4,529 중감을 및 수익성 (%) 기타비유동부채 6,551 3,880 4,419 4,616 4,408 대출액 증감율 8.1 -14.3 15.8 5.0 -5.0 부채총계 93,675 92,228 80,116 79,237 75,559 영업이익 증감율 -16.0 -84.9 527.8 28.8 -27.5 지배지분 345,186 353,234 383,388 419,80 443,564 EBITDA 증감율 -4.0 -45.2 74.4 17.4 -13.5 자본금 898 898 898 898 898 898 898 지배주주순이익 증감율 39.5 -73.6 155.5 17.5 -25.9 자본잉여금 4,404 4,404 4,404 4,404 4,404 EPS 증감율 39.5 -73.6 155.5 17.5 -25.9 기타자본 87 99 99 99 99 99 대출총이익율(%) 37.1 30.3 39.7 42.1 39.1 기타포괄손익누계액 1,852 1,181 4,168 7,228 10,222 영업이익률(%) 14.4 2.5 13.8 16.9 12.9 이익잉여금 337,946 346,652 373,819 407,177 427,942 EBITDA Margin(%) 27.3 17.5 26.3 29.4 26.8 비지배지분 9,563 10,444 11,203 12,095 12,756	계속사업순손익	55,654	15,487	37,735	44,324	32,859	기타유동부채	3,266	3,862	3,052	3,204	3,044
중감을 및 수익성 (%) 기타비유동부채 6,551 3,880 4,419 4,616 4,408 매출액 증감을 8,1 -14,3 15,8 5,0 -5,0 부채총계 93,675 92,228 80,116 79,237 75,559 영업이익 증감을 -16,0 -84,9 527,8 28,8 -27,5 지배지분 345,186 353,234 383,388 419,80 43,564 EBITDA 증감을 -4,0 -45,2 74,4 17,4 -13,5 자본금 898 99 99 99 99 99 99 99 99 99	당기순이익	55,654	15,487	37,735	44,324	32,859	비유동부채	15,330	16,509	16,066	12,936	8,937
매출액 증감율 8.1 -14.3 15.8 5.0 -5.0 부채총계 93.675 92.228 80.116 79.237 75.559 영업이익 증감율 -16.0 -84.9 527.8 28.8 -27.5 지배지본 345.186 353.234 383.388 419.806 443.564 EBITDA 증감율 -4.0 -45.2 74.4 17.4 -13.5 자본금 898 898 898 898 898 898 898 898 898 89	지배주주순이익	54,730	14,473	36,976	43,432	32,198	장기금융부채	8,779	12,629	11,647	8,320	4,529
영업이익 증감율 -16.0 -84.9 527.8 28.8 -27.5 지배지분 345,186 353,234 383,388 419,806 443,564 EBITDA 증감율 -4.0 -45.2 74.4 17.4 -13.5 자본금 898 898 898 898 898 898 898 NM주주순이익 증감율 39.5 -73.6 155.5 17.5 -25.9 자본잉여금 4,404 4,404 4,404 4,404 4,404 EPS 증감율 39.5 -73.6 155.5 17.5 -25.9 기타자본 87 99 99 99 99 99 매출총이익율(%) 37.1 30.3 39.7 42.1 39.1 기타포괄손익누계액 1,852 1,181 4,168 7,228 10,222 영업이익률(%) 14.4 2.5 13.8 16.9 12.9 이익잉여금 337,946 346,652 373,819 407,177 427,942 EBITDA Margin(%) 27.3 17.5 26.3 29.4 26.8 비지배지분 9,563 10,444 11,203 12,095 12,756	증감율 및 수익성 (%)						기타비유동부채	6,551	3,880	4,419	4,616	4,408
EBITDA 증감율 -4.0 -45.2 74.4 17.4 -13.5 자본금 898 898 898 898 898 지배주주순이익 증감율 39.5 -73.6 155.5 17.5 -25.9 자본잉여금 4,404 <td>매출액 증감율</td> <td>8.1</td> <td>-14.3</td> <td>15.8</td> <td>5.0</td> <td>-5.0</td> <td>부채총계</td> <td>93,675</td> <td>92,228</td> <td>80,116</td> <td>79,237</td> <td>75,559</td>	매출액 증감율	8.1	-14.3	15.8	5.0	-5.0	부채총계	93,675	92,228	80,116	79,237	75,559
지배주주순이익 증감율 39.5 -73.6 155.5 17.5 -25.9 자본잉여금 4,404 4,404 4,404 4,404 4,404 EPS 증감율 39.5 -73.6 155.5 17.5 -25.9 기타자본 87 99 99 99 99 99 99 대출총이익율(%) 37.1 30.3 39.7 42.1 39.1 기타포괄손익누계액 1,852 1,181 4,168 7,228 10,222 영업이익률(%) 14.4 2.5 13.8 16.9 12.9 이익잉여금 337,946 346,652 373,819 407,177 427,942 EBITDA Margin(%) 27.3 17.5 26.3 29.4 26.8 비지배지분 9,563 10,444 11,203 12,095 12,756	영업이익 증감율	-16.0	-84.9	527.8	28.8	-27.5	지배지분	345,186	353,234	383,388	419,806	443,564
EPS 증감율39.5-73.6155.517.5-25.9기타자본8799999999매출총이익율(%)37.130.339.742.139.1기타포괄손익누계액1,8521,1814,1687,22810,222영업이익률(%)14.42.513.816.912.9이익잉여금337,946346,652373,819407,177427,942EBITDA Margin(%)27.317.526.329.426.8비지배지분9,56310,44411,20312,09512,756	EBITDA 증감율	-4.0	-45.2	74.4	17.4	-13.5	자본금	898	898	898	898	898
매출총이익율(%) 37.1 30.3 39.7 42.1 39.1 기타포괄손익누계액 1,852 1,181 4,168 7,228 10,222 영업이익률(%) 14.4 2.5 13.8 16.9 12.9 이익잉여금 337,946 346,652 373,819 407,177 427,942 EBITDA Margin(%) 27.3 17.5 26.3 29.4 26.8 비지배지분 9,563 10,444 11,203 12,095 12,756	지배주주순이익 증감율	39.5	-73.6	155.5	17.5	-25.9	자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	4,404
영업이익률(%) 14.4 2.5 13.8 16.9 12.9 이익잉여금 337,946 346,652 373,819 407,177 427,942 EBITDA Margin(%) 27.3 17.5 26.3 29.4 26.8 비지배지분 9,563 10,444 11,203 12,095 12,756	EPS 증감율	39.5	-73.6	155.5	17.5	-25.9	기타자본	87	99	99	99	99
EBITDA Margin(%) 27.3 17.5 26.3 29.4 26.8 비지배지분 9,563 10,444 11,203 12,095 12,756	 매출총이익율(%)	37.1	30.3	39.7	42.1	39.1	기타포괄손익누계액	1,852	1,181	4,168	7,228	10,222
	영업이익률(%)	14.4	2.5	13.8	16.9	12.9	이익잉여금	337,946	346,652	373,819	407,177	427,942
지배주주수이일룡(%) 18.1 5.6 12.3 13.8 10.8 자본奏계 354.750 363.678 394.591 431.901 456.320	EBITDA Margin(%)	27.3	17.5	26.3	29.4	26.8	비지배지분	9,563	10,444	11,203	12,095	12,756
18.1 S.6 12.5 13.6 14.0 S.7 15.7 13.7 13.7 13.7 13.7 13.7 13.7 13.7 13	지배주주순이익률(%)	18.1	5.6	12.3	13.8	10.8	자본총계	354,750	363,678	394,591	431,901	456,320

현금흐름표 (단위: 십억원) 투자지표 (단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	62,181	44,137	65,646	82,972	80,352	주당지표(원)					
당기순이익	55,654	15,487	37,735	44,324	32,859	EPS	8,057	2,131	5,444	6,394	4,740
비현금항목의 가감	33,073	36,520	40,668	47,032	46,613	BPS	50,817	52,002	56,441	61,803	65,300
유형자산감가상각비	35,952	35,532	34,395	35,968	38,080	CFPS	13,062	7,656	11,542	13,449	11,700
무형자산감가상각비	3,156	3,134	3,257	3,517	3,513	DPS	1,444	1,444	1,444	1,483	1,683
지분법평가손익	-1,091	-888	-825	-867	-823	주가배수(배)					
기타	-4,944	-1,258	3,841	8,414	5,843	PER	6.9	36.8	11.9	10.2	13.7
영업활동자산부채증감	-16,999	-5,459	-7,926	1,019	7,713	PER(최고)	9.9	36.8	14.7		
매출채권및기타채권의감소	6,332	236	-919	-233	3,937	PER(최저)	6.4	25.6	13.0		
재고자산의감소	-13,311	-3,207	-1,069	150	3,447	PBR	1,1	1.5	1,1	1,1	1.0
매입채무및기타채무의증가	-6,742	1,104	-6,032	1,429	1,189	PBR(최고)	1.6	1.5	1.4		
기타	-3,278	-3,592	94	-327	-860	PBR(최저)	1.0	1.0	1.3		
기타현금흐름	-9,547	-2,411	-4,831	-9,403	-6,833	PSR	1.2	2.1	1.5	1.4	1.5
투자활동 현금흐름	-31,603	-16,923	-64,025	-66,138	-69,947	PCFR	4.2	10.3	5.6	4.8	5.5
유형자산의 취득	-49,430	-57,611	-51,190	-56,090	-59,264	EV/EBITDA	3.5	10.4	6.0	5.0	5.6
유형자산의 처분	218	98	313	273	252						
무형자산의 순취득	-3,673	-2,911	-3,333	-3,499	-3,324	배당성향(%,보통주,현금)	15.5	55.7	22.8	20.0	30.6
투자자산의감소(증가)	1,818	3,904	-3,226	-1,197	1,373	배당수익률(%,보통주,현금)	2.6	1.8	1.8	1.9	2.1
단기금융자산의감소(증가)	19,572	42,220	-3,965	-3,002	-6,362	ROA	12.7	3.4	8.1	9.0	6.3
기타	-108	-2,623	-2,624	-2,623	-2,622	ROE	17.1	4.1	10.0	10.8	7.5
재무활동 현금흐름	-19,390	-8,593	-11,197	-9,468	-10,461	ROIC	10.7	-1.2	11.8	13.1	8.8
차입금의 증가(감소)	-9,576	1,281	-1,379	351	-377	매출채권회전율	6.9	6.1	6.9	7.1	7.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0	0	0	0	0	재고자산회전율	6.5	5.0	5.7	6.0	5.9
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0	부채비율	26.4	25.4	20.3	18.3	16.6
배당금지급	-9,814	-9,864	-9,809	-9,809	-10,074	순차입금비율	-25.4	-16.9	-15.4	-17.7	-19.9
기타	0	-10	-9	-10	-10	이자보상배율	56.8	7.1	46.8	67.4	61.1
기타현금흐름	-539	779	-828	2,577	3,654	총차입금	25,110	30,936	25,127	22,471	17,973
현금 및 현금성자산의 순증가	10,649	19,400	-10,405	9,943	3,598	순차입금	-90,117	-61,471	-60,841	-76,442	-90,900
기초현금 및 현금성자산	39,031	49,681	69,081	58,676	68,619	NOPLAT	82,484	45,234	78,878	92,584	80,080
기말현금 및 현금성자산	49,681	69,081	58,676	68,619	72,217	FCF	-6,327	-30,251	9,616	22,101	15,797

자료: 키움증권 리서치센터

키움증권

Compliance Notice

- 당사는 9월 11일 현재 '삼성전자' 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 의 견이 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 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 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)

목표주가추이(2개년)

(005930) 2022-10-06 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -22.63 -18.49 2022-10-28 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -19.58 -13.84 2022-11-22 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -19.29 -13.84 2023-01-04 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -19.32 -13.84 2023-01-09 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -17.71 -11.51	대함 사원 구개비 최고 구기에
(005930) 2022-10-06 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -22.63 -18.49 2022-10-28 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -19.58 -13.84 2022-11-22 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -19.29 -13.84 2023-01-09 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -19.29 -13.84 2023-01-09 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -17.71 -11.51 2023-03-08 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -17.757 -11.51 2023-03-29 BUY(Maintain) 78,000원 6개월 -18.18 -16.67 2023-04-10 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -17.757 -11.51 2023-04-28 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -17.28 -9.63 2023-05-31 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.34 -18.49 2023-07-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.34 -18.44 2023-07-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.87 -18.44 2023-09-19 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21.92 -18.44 2023-09-19 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.23 1 -18.44 2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.256 -18.44 2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.26 -18.44 2023-10-20 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-03-26 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-03-26 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -19.29 -14.70 2024-06-27 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 2024-06-27 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 2024-06-70 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -20.96 -14.70 2024-06-70 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -20.96 -14.70 2024-06-70 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -20.96 -26.83	aintain) 73,000원 6개월 -22.63 -18.49 aintain) 73,000원 6개월 -19.58 -13.84 aintain) 73,000원 6개월 -19.29 -13.84 aintain) 73,000원 6개월 -19.27 -13.84 aintain) 73,000원 6개월 -17.71 -11.51 aintain) 73,000원 6개월 -17.77 -11.51 aintain) 78,000원 6개월 -18.18 -16.67 aintain) 80,000원 6개월 -18.38 -17.38 aintain) 80,000원 6개월 -20.36 -18.89 aintain) 90,000원 6개월 -20.36 -18.89 aintain) 90,000원 6개월 -20.87 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -21.92 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2022-10-28 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -19.58 -13.84 2022-11-22 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -19.29 -13.84 2023-01-04 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -17.71 -11.51 2023-03-09 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -17.75 -11.51 2023-03-09 BUY(Maintain) 78,000원 6개월 -17.75 -11.51 2023-03-29 BUY(Maintain) 78,000원 6개월 -18.18 -16.67 2023-04-08 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -18.38 -17.38 2023-04-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.36 -18.89 2023-07-10 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.44 -18.44 2023-07-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.44 -18.44 2023-09-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21.92 -18.44 2023-09-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.18 -18.44 2023-09-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -19.29 -14.70 2023-12-08 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-05-02 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-05-02 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-05-02 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 2024-05-02 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 2024-05-02 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 2024-05-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -22.88 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -22.975 -26.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83	aintain) 73,000원 6개월 -19.58 -13.84 aintain) 73,000원 6개월 -19.29 -13.84 aintain) 73,000원 6개월 -19.29 -13.84 aintain) 73,000원 6개월 -17.57 -11.51 aintain) 73,000원 6개월 -17.57 -11.51 aintain) 78,000원 6개월 -18.18 -16.67 aintain) 80,000원 6개월 -18.18 -17.38 aintain) 80,000원 6개월 -20.36 -18.89 aintain) 90,000원 6개월 -20.37 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -21.92 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.23 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -17.38 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2022-11-22 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -19.29 -13.84 2023-01-04 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -19.32 -13.84 2023-01-09 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -17.71 -11.51 2023-03-08 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -17.57 -11.51 2023-03-29 BUY(Maintain) 78,000원 6개월 -18.18 -16.67 2023-04-10 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -18.18 -16.67 2023-04-28 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -20.36 -18.89 2023-05-31 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.36 -18.89 2023-07-10 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.87 -18.44 2023-09-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21.86 -18.44 2023-09-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21.86 -18.44 2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 2023-11-29 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-03-26 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-03-26 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 2024-05-09 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -20.38 -14.70 2024-05-09 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -22.79 -26.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83	aintain) 73,000원 6개월 -19,29 -13,84 aintain) 73,000원 6개월 -19,32 -13,84 aintain) 73,000원 6개월 -17,71 -11,51 aintain) 73,000원 6개월 -17,57 -11,51 aintain) 73,000원 6개월 -18,18 -16,67 aintain) 80,000원 6개월 -17,28 -9,63 aintain) 90,000원 6개월 -20,36 -18,89 aintain) 90,000원 6개월 -20,44 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -21,86 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -21,86 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,231 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,231 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,26 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -17,38 -11,56 aintain) 90,000원 6개월 -17,33 -11,56 aintain) 90,000원 6개월 -17,33 -11,56 aintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -22,38 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -22,18 -22,82 -18,44 aintain) 100,000원 6개월 -22,096 -14,70 aintain) 110,000원 6개월 -22,18 -22,82 aintain) 120,000원 6개월 -22,75 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -30,56 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -30,56 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -34,71 -26,83
2023-01-04 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -19.32 -13.84 2023-01-09 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -17.71 -11.51 2023-03-08 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -17.75 -11.51 2023-03-29 BUY(Maintain) 78,000원 6개월 -18.18 -16.67 2023-04-10 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -17.28 -9.63 2023-05-31 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.36 -18.89 2023-07-10 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.36 -18.89 2023-07-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.87 -18.44 2023-09-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21.82 -18.44 2023-09-19 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 2023-09-19 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.56 -18.44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 2023-11-09 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 2023-12-08 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-02-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-03-02 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-03-02 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.81 -17.50 -14.70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.81 -17.50 -14.70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.81 -17.70 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -20.82 20.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -20.83 -26.83	aintain) 73,000원 6개월 -19,32 -13,84 aintain) 73,000원 6개월 -17,71 -11,51 aintain) 73,000원 6개월 -17,77 -11,51 aintain) 78,000원 6개월 -18,18 -16,67 aintain) 80,000원 6개월 -18,38 -17,38 aintain) 80,000원 6개월 -18,38 -17,38 aintain) 90,000원 6개월 -20,36 -18,89 aintain) 90,000원 6개월 -20,87 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -21,86 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,31 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,31 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,36 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -17,53 -11,56 aintain) 90,000원 6개월 -17,53 -11,56 aintain) 90,000원 6개월 -17,53 -11,56 aintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,36 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,36 -14,70 aintain) 110,000원 6개월 -20,36 -14,70 aintain) 120,000원 6개월 -24,18 -20,82 aintain) 120,000원 6개월 -34,71 -26,83
2023-01-09 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -17,71 -11,51 2023-03-08 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -17,57 -11,51 2023-03-29 BUY(Maintain) 78,000원 6개월 -18,18 -16,67 2023-04-10 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -18,18 -16,67 2023-04-28 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -17,28 -9,63 120,000 2023-05-31 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20,36 -18,89 2023-07-10 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20,87 -18,44 2023-07-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21,92 -18,44 2023-09-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21,92 -18,44 40,000 2023-09-19 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,31 -18,44 2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,26 -18,44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,26 -18,44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,28 -18,44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,28 -18,44 2023-12-08 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17,38 -11,56 2024-02-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17,38 -11,56 2024-02-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17,38 -11,56 2024-03-08 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -19,29 -14,70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20,88 -14,70 2024-06-27 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -20,88 -14,70 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -20,88 -14,70 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -20,88 -26,83	aintain) 73,000원 6개월 -17.71 -11.51 aintain) 73,000원 6개월 -17.57 -11.51 aintain) 78,000원 6개월 -18.18 -16.67 aintain) 80,000원 6개월 -18.28 -7.38 aintain) 80,000원 6개월 -20.36 -18.89 aintain) 90,000원 6개월 -20.44 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -21.92 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -19.29 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.75 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -23.56 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2023-03-08 BUY(Maintain) 73,000원 6개월 -17.57 -11.51 수정주가(원) 목3 2023-03-29 BUY(Maintain) 78,000원 6개월 -18.18 -16.67 2023-04-10 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -18.38 -17.38 120,000 2023-05-31 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.36 -18.89 100,000 2023-07-10 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.87 -18.44 2023-07-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.87 -18.44 2023-09-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21.86 -18.44 2023-09-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 2023-11-29 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-02-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-03-26 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -19.29 -14.70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 2024-06-27 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -22.75 -26.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83	aintain) 73,000원 6개월 -17.57 -11.51 aintain) 78,000원 6개월 -18.18 -16.67 aintain) 80,000원 6개월 -18.38 -17.38 aintain) 80,000원 6개월 -20.36 -18.89 aintain) 90,000원 6개월 -20.44 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -21.92 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -21.86 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -21.72 -19.11 aintain) 90,000원 6개월 -17.38 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -19.29 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 120,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 120,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 120,000원 6개월 -20.98 -14.70 aintain) 120,000원 6개월 -20.95 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2023-03-29 BUY(Maintain) 78,000원 6개월 -18,18 -16,67 2023-04-10 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -17,28 -9,63 2023-04-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20,36 -18,89 2023-07-10 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20,44 -18,44 2023-07-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21,92 -18,44 2023-08-09 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21,86 -18,44 2023-09-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21,86 -18,44 2023-09-19 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,23 -18,44 2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,26 -18,44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,26 -18,44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,28 -18,44 2023-11-29 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -19,94 -19,11 2023-12-08 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17,53 -11,56 2024-02-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17,53 -11,56 2024-03-26 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -19,29 -14,70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 2024-05-29 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -20,96 -14,70 2024-06-27 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -24,18 -20,82 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29,75 -26,83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29,75 -26,83	aintain) 78,000원 6개월 -18.18 -16.67 aintain) 80,000원 6개월 -18.38 -17.38 aintain) 80,000원 6개월 -20.36 -18.89 aintain) 90,000원 6개월 -20.44 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -20.87 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -21.92 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.256 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -19.94 -19.11 aintain) 90,000원 6개월 -19.94 -19.11 aintain) 90,000원 6개월 -19.94 -19.11 aintain) 90,000원 6개월 -19.95 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -24.18 -20.82 aintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2023-04-10 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -18.38 -17.38 120,000 120,000 1203-04-28 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -17.28 -9.63 120,000 100,000	aintain) 80,000원 6개월 -18.38 -17.38 aintain) 80,000원 6개월 -20.36 -18.89 aintain) 90,000원 6개월 -20.44 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -20.87 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -21.86 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.231 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.26 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 aintain) 90,000원 6개월 -17.94 -19.11 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 100,000원 6개월 -19.29 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.88 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -24.18 -20.82 aintain) 120,000원 6개월 -24.18 -20.82 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2023-04-20 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -18.38 -17.38 120,000 1203-04-28 BUY(Maintain) 80,000원 6개월 -20.36 -18.89 100,000 1203-07-10 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.44 -18.44 80,000 1203-07-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.87 -18.44 80,000 1203-07-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21.86 -18.44 12023-08-09 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21.86 -18.44 12023-08-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 12023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 12023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 12023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 12023-11-29 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 12023-12-08 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.38 -11.56 12024-02-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.38 -11.56 12024-03-26 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 12024-03-26 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -19.29 -14.70 12024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 12024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 12024-06-27 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -20.38 -14.70 12024-06-27 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -20.96 -14.70 12024-06-27 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -24.18 -20.82 120.40-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 120,000	aintain) 80,000원 6개월 -18,38 -17,38 aintain) 80,000원 6개월 -20,36 -18,89 aintain) 90,000원 6개월 -20,44 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -21,86 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -21,86 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,31 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,31 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,28 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -17,38 -11,56 aintain) 90,000원 6개월 -17,38 -11,56 aintain) 90,000원 6개월 -17,53 -11,56 aintain) 100,000원 6개월 -19,29 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,96 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,96 -14,70 aintain) 120,000원 6개월 -29,75 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -30,56 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -30,56 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -34,71 -26,83
2023-05-31 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20,36 -18,89 100,000 2023-07-10 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20,44 -18,44 80,000 2023-07-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21,92 -18,44 40,000 2023-09-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21,86 -18,44 20,000 2023-09-19 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,31 -18,44 20,000 2023-09-19 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,31 -18,44 20,000 2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,56 -18,44 20,000 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,28 -18,44 20,000 2023-11-29 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22,28 -18,44 20,000 2023-11-29 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -19,94 -19,11 2023-12-08 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17,33 -11,56 2024-02-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17,53 -11,56 2024-03-26 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -19,29 -14,70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 2024-06-27 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -24,18 -20,82 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -24,18 -20,82 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -24,18 -20,82 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29,75 -26,83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -30,56 -26,83	aintain) 80,000원 6개월 -17,28 -9.63 aintain) 90,000원 6개월 -20,36 -18,89 aintain) 90,000원 6개월 -20,87 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -21,92 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,31 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,31 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,28 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,28 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,28 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -19,94 -19,11 aintain) 90,000원 6개월 -17,38 -11,56 aintain) 90,000원 6개월 -17,38 -11,56 aintain) 90,000원 6개월 -17,53 -11,56 aintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,96 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -22,75 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -29,75 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -34,71 -26,83
2023-07-10 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20,44 -18,44 80,000 -18,44 2023-08-09 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21,92 -18,44 40,000 -18,44 2023-09-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21,86 -18,44 20,000 -18,44 20	aintain) 90,000원 6개월 -20,44 -18,44 80,000 - 18,44 aintain) 90,000원 6개월 -21,92 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,31 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,56 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,28 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -22,28 -18,44 aintain) 90,000원 6개월 -19,94 -19,11 aintain) 90,000원 6개월 -17,38 -11,56 aintain) 90,000원 6개월 -17,53 -11,56 aintain) 90,000원 6개월 -19,29 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,96 -14,70 aintain) 110,000원 6개월 -24,18 -20,82 aintain) 120,000원 6개월 -29,75 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -30,56 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -34,71 -26,83
2023-07-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20,87 -18,44 60,000	aintain) 90,000원 6개월 -20,87 -18,44 60,000 - 40,
2023-07-28 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -20.87 -18.44 60,000 - 18.44 40,000 - 18.44	aintain) 90,000원 6개월 -20.87 -18.44 40,000 - aintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 40,000 - aintain) 90,000원 6개월 -22.56 -18.44 20,000 - aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 20,000 - aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 22/9/12 '23/9/12 '23/9/12 '2. aintain) 90,000원 6개월 -19.94 -19.11 aintain) 90,000원 6개월 -17.38 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 100,000원 6개월 -19.29 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 120,000원 6개월 -24.18 -20.82 aintain) 120,000원 6개월 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2023-09-15 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -21.92 -18.44 2023-09-19 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.56 -18.44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 2023-11-29 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.38 -11.56 2024-02-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-03-26 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-03-26 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -19.29 -14.70 2024-05-02 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 2024-06-27 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -24.18 -20.82 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83	aintain) 90,000원 6개월 -21,92 -18,44 40,000 - 18,44 40,000 - 18,44 40,000 - 18,44 20,000 - 18,44
2023-09-19 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 20,000 - 2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 0 0 - 22/9/12 '23	aintain) 90,000원 6개월 -22.31 -18.44 20,000 - aintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 122/9/12 123/9/12 12. aintain) 90,000원 6개월 -17.38 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 100,000원 6개월 -19.29 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 120,000원 6개월 -24.18 -20.82 aintain) 120,000원 6개월 -33.56 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.56 -18.44 2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 2023-11-29 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -19.94 -19.11 2023-12-08 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.38 -11.56 2024-02-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-03-26 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -19.29 -14.70 2024-05-02 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 2024-06-27 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -24.18 -20.82 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83	aintain) 90,000원 6개월 -22.56 -18.44 0 1 22/9/12 '23/9/12
2023-10-12 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.56 -18.44 0 122/9/12 '23	aintain) 90,000원 6개월 -22.56 -18.44 0 1 22/9/12 23/9/12 22.48 aintain) 90,000원 6개월 -19.94 -19.11 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 100,000원 6개월 -19.29 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -22.982 aintain) 120,000원 6개월 -24.18 -20.82 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2023-11-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -22.28 -18.44 '22/9/12 '23/9/12 '23/9/12 '23/9/12 '22/9/12 '23/9	aintain) 90,000원 6개월 -22,28 -18,44 '22/9/12 '23/9/12 '2. aintain) 90,000원 6개월 -19,94 -19,11 aintain) 90,000원 6개월 -17,53 -11,56 aintain) 90,000원 6개월 -17,53 -11,56 aintain) 100,000원 6개월 -19,29 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,96 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -22,96 -14,70 aintain) 110,000원 6개월 -22,96 -14,70 aintain) 120,000원 6개월 -24,18 -20,82 aintain) 120,000원 6개월 -29,75 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -33,56 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -34,71 -26,83
2023-11-29 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -19,94 -19,11 2023-12-08 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17,38 -11,56 2024-02-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17,53 -11,56 2024-03-26 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -19,29 -14,70 2024-05-02 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20,96 -14,70 2024-06-27 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -24,18 -20,82 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29,75 -26,83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -30,56 -26,83	aintain) 90,000원 6개월 -19,94 -19,11 aintain) 90,000원 6개월 -17,38 -11,56 aintain) 90,000원 6개월 -17,53 -11,56 aintain) 100,000원 6개월 -19,29 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,96 -14,70 aintain) 110,000원 6개월 -24,18 -20,82 aintain) 120,000원 6개월 -29,75 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -30,56 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -34,71 -26,83
2024-02-01 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 2024-03-26 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -19.29 -14.70 2024-05-02 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 2024-06-27 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -24.18 -20.82 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83	aintain) 90,000원 6개월 -17.53 -11.56 aintain) 100,000원 6개월 -19.29 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -24.18 -20.82 aintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2024-03-26 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -19,29 -14,70 2024-05-02 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20,96 -14,70 2024-06-27 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -24,18 -20,82 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29,75 -26,83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -30,56 -26,83	aintain) 100,000원 6개월 -19.29 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 aintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 aintain) 110,000원 6개월 -24.18 -20.82 aintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2024-05-02 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.38 -14.70 2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 2024-06-27 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -24.18 -20.82 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83	aintain) 100,000원 6개월 -20,38 -14,70 aintain) 100,000원 6개월 -20,96 -14,70 aintain) 110,000원 6개월 -24,18 -20,82 aintain) 120,000원 6개월 -29,75 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -30,56 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -34,71 -26,83
2024-05-29 BUY(Maintain) 100,000원 6개월 -20.96 -14.70 2024-06-27 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -24.18 -20.82 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83	aintain) 100,000원 6개월 -20,96 -14,70 aintain) 110,000원 6개월 -24,18 -20,82 aintain) 120,000원 6개월 -29,75 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -30,56 -26,83 aintain) 120,000원 6개월 -34,71 -26,83
2024-06-27 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -24,18 -20.82 2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83	aintain) 110,000원 6개월 -24.18 -20.82 aintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2024-07-08 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83	aintain) 120,000원 6개월 -29.75 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2024-08-01 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83	aintain) 120,000원 6개월 -30.56 -26.83 aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
	aintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83
2024-08-06 BUY(Maintain) 120,000원 6개월 -34.71 -26.83	
	aintain) 100,000원 6개월
2024-09-12 BUY(Maintain) 100,000원 6개월	

^{*}주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음

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

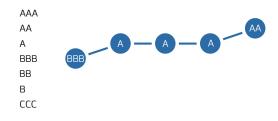
업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2023/07/01~2024/06/30)

매수	중립	매도
94.71%	5.29%	0.00%



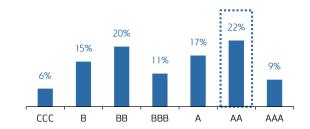
MSCI ESG 종합 등급



Oct-19 Dec-20 Dec-21 Jun-22 Dec-23

자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주 1) MSCI ACWI Index 내 기술 하드웨어, 스토리지 & 주변기기 기업 54개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균값	5.5	4.7		
환경	6.4	3.1	31.0%	▼0.9
물 부족*	7.2	7.3	14.0%	▼ 1.4
친환경 기술 관련 기회	3.6	3.2	10.0%	▼0.5
전자기기 폐기물	8.6	2.7	7.0%	▼0.7
사회	6.0	4.3	36.0%	▲ 1.1
인력 자원 개발	5.2	3.2	14.0%	▲ 1.3
공급망 근로기준	4.3	5.7	10.0%	
자원조달 분쟁	9.0	4.8	6.0%	▲ 1.2
개인정보 보호 및 데이터 보안*	7.6	6.9	6.0%	
지배구조	4.2	5	33.0%	▲ 1.4
기업 지배구조	7	5.9		▲ 1,1
기업 활동	1.2	5.4		▲ 1.2

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
2023.11	한국: 검찰이 대기업 승계 확보를 위한 2015년 합병과 관련된 회계 부정 및 주가 조작 혐의로 회장을 기소
2023.09	한국: 노동조합, 임금 분쟁 문제로 파업 위협; 협상은 아직 미해결 상태
2023.07	미국: 가스 및 전자 레인지의 온도 센서 결함 주장에 대한 추정 집단소송; 사건 기각
2023.07	미국 캘리포니아: QLED 4K TV 기능 허위 표시 혐의에 대한 집단 소송
2023.06	한국: 계열사 삼성웰스토리와의 우호적인 급식계약을 통한 그룹 내 부당거래 혐의 공정위 처벌 및 검찰 조사

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

MOCI HINDE EX	1-1-										
산업 Peer 주요 5개사	전자기기	친환경 기술	물 부족	인력 자원	공급망	개인정보 보호	자원조달	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
(기술 하드웨어 & 스토리지)	폐기물	관련 기회		개발	근로기준	및 데이터 보안	분쟁				
Samsung Electronics Co.,					•						
Ltd.					•						
CISCO SYSTEMS, INC.	N/A	• • • •	• • • •	• • •	•	• •	• • • •	• • •	• •	AA	4 ►
DELL TECHNOLOGIES INC.	• • • •	• • • •	• • • •	• • •	•	• • • •	• • • •	• •	• • •	Α	4 ►
MOTOROLA SOLUTIONS, INC.	N/A	• • •	• • • •	• • •	• • • •	•	• • • •	• • •	•	Α	▼
APPLE INC.	• • • •	• • • •	• • • •	• • • •	•	• •	• • • •	• • • •	•	BBB	4 ▶
XIAOMI CORPORATION	• • •	• • • •	• • •	• • • •	•	• •	• • •	•	•	BB	A

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ●

등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치