

COMPANY UPDATE

2026. 8. 14

EV/모빌리티팀

조현렬 Senior Analyst
hyunryul.cho@samsung.com

종목 정보

BUY

목표주가	68,000원	55.1%
현재주가	43,850원	
시가총액	7,585.5억원	
주식수 (유동주식 비중)	17,298,766주 (57.2%)	
52주 최저/최고	36,650원/79,800원	
60일-평균거래대금	28.7억원	

수익률

	1개월	6개월	12개월
SK케미칼 (%)	10.0	-30.4	-29.3
Kospi 지수 대비 (%pts)	9.9	-43.7	-66.5

주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자 의견	BUY	BUY	
목표주가	68,000	80,000	-15.0%
2026E EPS	1,794	553	224.4%
2027E EPS	7,047	4,720	49.3%

컨센서스

커버 증권사 수	2
목표주가	80,000
추천 점수	4.0

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

삼성증권



리서치센터 리포트
바로가기

SK케미칼 (285130)

2Q26 review - 예상보다 빨리 찾아온 발전 흑자 전환

- 2Q 영업이익은 323억원으로 컨센서스(-7억원) 크게 상회. 이는 예상보다 양호했던 SK바이오사이언스 및 SK멀티유틸리티 수익성에 기인.
- Peer multiple 대비 할인율 확대와 자회사 지분가치 할인율 확대로 SOTP 밸류에이션상 목표주가가도 하향. 하지만 개선된 실적을 감안하면 저평가 매력은 배가.

WHAT'S THE STORY?

View, 개선된 실적을 감안하면 저평가 매력은 배가: 최근 국내 화학업종 투자심리 약세 영향을 감안하여 국내외 Peer multiple 평균 대비 할인율 확대와 자회사 지분에 대한 순자산가치(NAV) 할인율 추가 확대(95→99%)를 반영하여 SOTP 밸류에이션상 목표주가가도 15% 하향(8.0→6.8만원). 하지만 SK바이오사이언스 적자 규모가 예상보다 축소되었으며, 울산 아마존 AI DC에 전력을 공급할 SK멀티유틸리티는 분산특구향 공급을 조기화하여 2Q부터 수익성 빠르게 개선. 즉, 개선된 실적을 감안하면, 현재의 밸류에이션 저평가 매력은 보다 배가될 것으로 판단. 올해 연말로 갈수록 2027년 주주총회를 앞두고 자산가치 할인율 높은 기업에 대한 관심이 커질 것. 업종 내 중 소형주 Top-pick 의견 유지.

2Q26 review, 컨센서스 상회: 영업이익은 323억원(+512억원QoQ)으로 컨센서스(-7억원, FnGuide) 크게 상회. 당사 추정 대비 가장 큰 차이는 SK바이오사이언스(-157억원 vs 당사 추정 -395억원) 및 SK멀티유틸리티(213억원 vs 당사 추정 -6억원) 실적에서 발생.

- Green Chemicals:** 영업이익 244억원(+12%QoQ)으로 Copolyester/Monomer 440억원(+40%QoQ) 및 기타 -196억원(-101억원QoQ)로 구성. Copolyester/Monomer의 매출액은 중동 전쟁 영향이 판가 인상 및 판매량 확대로 이어지며 크게 상승했으나(+41%QoQ), 수익성은 일회성 비용 집행으로 전분기 대비 유사(OPM 15.7%; -0.1%ptsQoQ). 또한 기타 부문은 일회성 비용 집행으로 수익성 악화.

(다음 페이지에 계속)

분기 실적

(십억원)	2Q26	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스 추정
매출액	745.1	24.8	13.6	11.9	4.8
영업이익	32.3	흑전	흑전	nm	nm
세전이익	16.5	흑전	흑전	nm	nm
순이익	6.8	-17.0	흑전	nm	nm
이익률 (%)					
영업이익	4.3				
세전이익	2.2				
순이익	0.9				

자료: SK케미칼, FnGuide, 삼성증권 추정

Valuation summary

	2025	2026E	2027E
Valuation (배)			
P/E	28.4	24.4	6.2
P/B	0.6	0.3	0.3
EV/EBITDA	14.4	8.2	6.3
Div yield (%)	1.8	2.6	3.3
EPS 증가율 (%)	404.8	-22.1	292.7
ROE (%)	2.0	1.5	5.4
주당지표 (원)			
EPS	2,304	1,794	7,047
BVPS	117,452	128,681	134,638
DPS	1,150	1,150	1,450

COMPANY UPDATE

2026. 8. 14

SK케미칼

- **Life Science:** 영업이익은 -125억원(+268억원QoQ)으로, Pharma 33억원(-38%QoQ) 및 SK바이오사이언스 -157억원(+288억원QoQ)으로 구성. Pharma는 주요 제품 판매 양호했으나, R&D 및 마케팅 비용 확대로 감익. SK바이오사이언스는 IDT 운영 최적화로 원가 개선 및 판관비 반영 연구비 감소로 적자 축소.
- **SK멀티유틸리티:** 매출 및 영업이익은 각각 1,135억원(+20%QoQ) 및 213억원(영업이익률 18.8%; +22.4%pQoQ)으로 추정. 전분기 원가 급등이 계통한계가격(SMP) 인상으로 이어져 수익성 개선되었을 뿐만 아니라, 2분기 중순부터 시작된 분산특구 신규 고객사향 전기 판매 개시하여 판매단가 크게 인상하여 예상보다 빠르게 흑자 전환 및 수익성 정상화 달성.

3Q26 preview, 컨센서스 추가 상회 전망: 영업이익은 307억원(-5%QoQ)으로 컨센서스(259억원, FnGuide) 19% 추가 상회 예상. Green Chemicals의 경우 전분기 일회성 비용 소멸되어 이익 추가 성장 예상되고, SK멀티유틸리티는 전분기 크게 개선된 이익 수준 유지할 것. Life Science는 SK바이오사이언스 적자가 확대되겠지만, Pharma 수익성 개선으로 해당 영향을 일부 상쇄할 것.

SK케미칼: SOTP Valuation

(십억원)	12MFEBITDA	Multiples (배)	EV	설명
영업 가치 (A)				
Green Chemicals	250	4.2	1,059	Peers (Eastman) 대비 45% 할인; 하향(20% 할인 6.1→45% 할인 4.2배)
Life Science - Pharma	41	4.3	178	Peers (대웅제약) 대비 45% 할인; 하향(20% 할인 6.5→45% 할인 4.3배)
Life Science - SK바이오사이언스			17	보유 지분 66.4%에 대해선 99% 할인율* 적용; 하향(950→170억원)
SK멀티유틸리티	59	4.9	286	Peers (SK가스); 매각 지분(49%)을 차감 반영
합계	350	4.4	1,540	12MFEBITDA 상향(2,990→3,500억원)
자산 가치 (B)			46	투자자산 90% 할인
순차입금 (C)			356	2026년 말 당사 추정 기준; SK바이오사이언스 순차입금 제외**
우선주 시가총액 (D)			47	8/13일 종가 기준
적정 시가총액 (E = A + B - C - D)			1,183	
총 주식 수 (천주)			17,299	
적정 주가 (원)			68,380	
목표주가 (원)			68,000	15% 하향(8.0→6.8만원)
현재 주가 (원)			43,750	8/13일 종가 기준
상승 여력 (%)			55.4	
2026 implied P/E (배)			37.9	
2027 implied P/E (배)			9.6	
2026 implied P/B (배)			0.53	
2027 implied P/B (배)			0.51	

참고: * 상장 기업 주식에 대한 NAV 할인율을 기존 95%에서 99%로 확대 적용

** 영업 가치에서 SK바이오사이언스의 자기자본 가치(시가총액) 기준으로 계산했기에 타인자본 추가 차감 불필요

자료: Bloomberg, 삼성증권 추정

COMPANY UPDATE

2026. 8. 14

SK케미칼

SK케미칼: 2Q26 실적 요약

(십억원)	2Q26	1Q26	2Q25	Consensus	Samsung	증감 (%)			
						QoQ	YoY	Consensus	Samsung
매출액	745.1	655.9	596.9	710.9	665.7	13.6	24.8	4.8	11.9
영업이익	32.3	-18.9	-1.0	-0.7	-6.5	RB	RB	RB	RB
세전이익	16.5	-27.3	-3.9	-0.7	-0.7	RB	RB	RB	RB
순이익	6.8	-26.1	8.2	1.6	-0.6	RB	-16.9	325.4	RB
지배주주순이익	8.8	-12.1	14.0	-0.6	1.6	RB	-37.0	RB	451.0
이익률 (%)									
영업이익	4.3	-2.9	-0.2	-0.1	0.3				
세전이익	2.2	-4.2	-0.7	-0.1	1.0				
순이익	0.9	-4.0	1.4	0.2	0.7				
지배주주순이익	1.2	-1.8	2.3	-0.1	0.6				

자료: SK케미칼, FnGuide, 삼성증권 추정

SK케미칼: 2Q26 사업부별 실적

(십억원)	2Q26	1Q26	2Q25	성장률 (% q-q)	성장률 (% y-y)
매출액	745.1	655.9	596.9	13.6	24.8
1. Green Chemicals	331.1	235.1	270.1	40.8	22.6
1-1. Copolyester/Monomer	279.8	199.0	241.7	40.6	15.8
1-2. Others	51.3	36.1	28.4	41.9	80.4
2. Life Science	289.3	295.5	289.3	-2.1	-0.0
2-1. Pharma	133.5	126.8	127.4	5.3	4.8
2-2. SK바이오사이언스	155.7	168.6	161.9	-7.7	-3.8
3. SK멀티유틸리티	113.5	94.4	29.6	20.2	282.9
영업이익	32.3	-18.9	-1.0	RB	RB
1. Green Chemicals	24.4	21.9	22.8	11.7	6.9
1-1. Copolyester/Monomer	44.0	31.4	40.0	40.1	10.0
1-2. Others	-19.6	-9.6	-17.2	RR	RR
2. Life Science	-12.5	-39.3	-29.2	RR	RR
2-1. Pharma	3.3	5.3	8.2	-37.7	-60.1
2-2. SK바이오사이언스	-15.7	-44.5	-37.4	RR	RR
3. SK멀티유틸리티	21.3	-3.4	-2.5	RB	RB
연결 조정	-0.9	1.9	7.9	BR	BR
세전이익	16.5	-27.3	-3.9	RB	RB
당기순이익	6.8	-26.1	8.2	RB	-16.9
이익률 (%)					
영업이익	4.3	-2.9	-0.2		
1. Green Chemicals	7.4	9.3	8.5		
1-1. Copolyester/Monomer	15.7	15.8	16.6		
1-2. Others	-38.3	-26.5	-60.6		
2. Life Science	-4.3	-13.3	-10.1		
2-1. Pharma	2.5	4.2	6.5		
2-2. SK바이오사이언스	-10.1	-26.4	-23.1		
3. SK멀티유틸리티	18.8	-3.6	-8.6		
세전이익	2.2	-4.2	-0.7		
당기순이익	0.9	-4.0	1.4		

자료: SK케미칼, 삼성증권

COMPANY UPDATE

SK케미칼

2026. 8. 14

SK케미칼: 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
원/달러 (평균)	1,453	1,401	1,387	1,452	1,467	1,502	1,440	1,380	1,365	1,423	1,447	1,380
매출액	536.6	596.9	609.9	621.8	655.9	745.1	755.4	771.3	1,736.8	2,365.2	2,927.7	3,205.9
성장률 (% q-q)	4.1	11.2	2.2	1.9	5.5	13.6	1.4	2.1				
성장률 (% y-y)	40.9	44.2	43.1	20.6	22.2	24.8	23.8	24.1	-0.7	36.2	23.8	9.5
1. Green Chemicals	257.0	270.1	236.5	227.0	235.1	331.1	309.4	306.1	995.3	990.6	1,181.7	1,304.4
1-1. Copolyester/Monomer	232.0	241.7	208.5	200.8	199.0	279.8	264.5	257.7	909.9	883.0	1,001.0	1,105.3
1-2. Others	25.0	28.4	28.0	26.2	36.1	51.3	45.0	48.4	85.4	107.6	180.7	199.1
2. Life Science	251.9	289.3	288.6	309.7	295.5	289.3	302.5	322.3	624.8	1,139.5	1,209.4	1,292.2
2-1. Pharma	97.3	127.4	137.9	125.5	126.8	133.5	142.9	148.2	357.2	488.1	551.5	634.3
2-2. SK바이오사이언스	154.6	161.9	150.8	184.2	168.6	155.7	159.5	174.1	267.5	651.4	657.9	657.9
3. SK멀티유틸리티	34.4	29.6	71.0	84.6	94.4	113.5	139.6	139.1	126.5	219.6	486.6	559.4
EBITDA	68.5	43.8	61.9	14.2	35.3	86.5	83.8	89.5	90.4	188.3	295.1	395.8
성장률 (% q-q)	348.0	-36.1	41.4	-77.1	148.7	145.4	-3.2	6.8				
성장률 (% y-y)	204.7	11.7	361.3	-7.3	-48.5	97.8	35.5	531.4	-53.9	108.4	56.7	34.1
1. Green Chemicals	52.3	42.9	45.3	29.4	47.2	49.9	53.4	53.5	162.7	169.9	204.0	249.9
1-1. Copolyester/Monomer	64.0	58.0	53.0	40.7	52.9	65.6	64.9	62.0	186.4	215.7	245.4	276.2
1-2. Others	-11.6	-15.1	-7.7	-11.3	-5.7	-15.7	-11.5	-8.5	-23.7	-45.8	-41.4	-26.3
2. Life Science	13.4	-5.8	14.6	-23.7	-11.9	14.4	8.0	11.6	-62.9	-1.5	22.0	44.6
2-1. Pharma	7.3	10.1	11.4	2.2	7.2	5.6	12.1	9.6	26.3	31.0	34.5	41.0
2-2. SK바이오사이언스	6.0	-15.9	3.2	-25.9	-19.1	8.7	8.9	9.8	-89.2	-32.5	8.3	14.9
3. SK멀티유틸리티	2.4	0.2	4.6	10.8	1.9	26.6	26.3	28.3	14.4	18.0	83.0	115.1
영업이익	24.3	-1.0	15.6	-39.1	-18.9	32.3	30.7	36.5	-45.2	-0.2	80.7	177.7
성장률 (% q-q)	RB	BR	RB	BR	RR	RB	-5.1	18.8				
성장률 (% y-y)	RB	BR	RB	RR	BR	RB	97.2	RB	BR	RR	RB	120.3
1. Green Chemicals	31.9	22.8	24.2	4.6	21.9	24.4	29.6	29.9	88.9	83.5	105.7	145.8
1-1. Copolyester/Monomer	45.5	40.0	34.4	18.7	31.4	44.0	44.5	42.1	118.9	138.7	162.1	188.6
1-2. Others	-13.6	-17.2	-10.2	-14.1	-9.6	-19.6	-15.0	-12.2	-30.0	-55.2	-56.4	-42.9
2. Life Science	-9.7	-29.2	-9.9	-51.1	-39.3	-12.5	-19.6	-16.1	-119.3	-99.8	-87.4	-62.6
2-1. Pharma	5.5	8.2	9.5	0.5	5.3	3.3	9.6	7.0	19.2	23.7	25.1	30.1
2-2. SK바이오사이언스	-15.1	-37.4	-19.4	-51.6	-44.5	-15.7	-29.1	-23.1	-138.4	-123.5	-112.5	-92.7
3. SK멀티유틸리티	-0.8	-2.5	-1.9	2.9	-3.4	21.3	21.0	23.0	-2.6	-2.3	62.0	94.1
세전이익	19.5	-3.9	19.5	-18.5	-27.3	16.5	19.0	43.1	-27.4	16.7	51.4	192.4
순이익	21.1	8.2	47.9	-49.9	-26.1	6.8	13.6	30.7	-4.4	27.3	24.9	141.6
지배주주순이익	20.0	14.0	42.9	-32.2	-12.1	8.8	10.7	27.5	8.8	44.6	34.8	136.8
이익률 (%)												
EBITDA	12.8	7.3	10.1	2.3	5.4	11.6	11.1	11.6	5.2	8.0	10.1	12.3
영업이익	4.5	-0.2	2.6	-6.3	-2.9	4.3	4.1	4.7	-2.6	-0.0	2.8	5.5
1. Green Chemicals	12.4	8.5	10.2	2.0	9.3	7.4	9.6	9.8	8.9	8.4	8.9	11.2
1-1. Copolyester/Monomer	19.6	16.6	16.5	9.3	15.8	15.7	16.8	16.3	13.1	15.7	16.2	17.1
1-2. Others	-54.6	-60.6	-36.6	-53.9	-26.5	-38.3	-33.3	-25.3	-35.2	-51.3	-31.2	-21.5
2. Life Science	-3.8	-10.1	-3.4	-16.5	-13.3	-4.3	-6.5	-5.0	-19.1	-8.8	-7.2	-4.8
2-1. Pharma	5.6	6.5	6.9	0.4	4.2	2.5	6.7	4.7	5.4	4.9	4.5	4.7
2-2. SK바이오사이언스	-9.8	-23.1	-12.8	-28.0	-26.4	-10.1	-18.3	-13.3	-51.7	-19.0	-17.1	-14.1
3. SK멀티유틸리티	-2.2	-8.6	-2.7	3.5	-3.6	18.8	15.1	16.6	-2.1	-1.1	12.7	16.8
세전이익	3.6	-0.7	3.2	-3.0	-4.2	2.2	2.5	5.6	-1.6	0.7	1.8	6.0
순이익	3.9	1.4	7.8	-8.0	-4.0	0.9	1.8	4.0	-0.3	1.2	0.9	4.4

자료: SK케미칼, 삼성증권 추정

COMPANY UPDATE

2026. 8. 14

SK케미칼

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	1,737	2,365	2,928	3,206	3,407
매출원가	1,341	1,866	2,192	2,331	2,398
매출총이익	396	499	736	875	1,008
(매출총이익률, %)	22.8	21.1	25.1	27.3	29.6
판매 및 일반관리비	441	499	655	697	751
영업이익	-45	-0	81	178	257
(영업이익률, %)	-2.6	-0.0	2.8	5.5	7.5
영업외손익	18	17	-29	15	-4
금융수익	98	99	-3	30	1
금융비용	92	125	32	31	22
지분법손익	-1	1	2	3	3
기타	13	42	3	13	13
세전이익	-27	17	51	192	253
법인세	-23	-11	26	51	67
(법인세율, %)	84.1	-63.7	51.5	26.4	26.4
계속사업이익	-4	27	25	142	186
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	-4	27	25	142	186
(순이익률, %)	-0.3	1.2	0.9	4.4	5.5
지배주주순이익	9	45	35	137	179
비지배주주순이익	-13	-17	-10	5	7
EBITDA	90	188	295	396	487
(EBITDA 이익률, %)	5.2	8.0	10.1	12.3	14.3
EPS (지배주주)	456	2,304	1,794	7,047	9,233
EPS (연결기준)	-225	1,408	1,284	7,296	9,593
수정 EPS (원)*	456	2,304	1,794	7,047	9,233

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	2,386	2,541	3,213	3,565	3,978
현금 및 현금등가물	542	568	770	890	1,135
매출채권	258	313	387	424	451
재고자산	565	625	774	848	901
기타	1,020	1,035	1,282	1,403	1,491
비유동자산	2,981	3,546	3,786	3,953	4,066
투자자산	105	326	331	333	335
유형자산	2,459	2,729	2,921	3,071	3,209
무형자산	163	228	271	285	258
기타	254	264	264	264	264
자산총계	5,367	6,088	6,999	7,518	8,044
유동부채	983	1,136	1,424	1,527	1,604
매입채무	118	204	253	277	294
단기차입금	303	326	426	446	466
기타 유동부채	562	605	745	804	843
비유동부채	1,351	1,811	2,123	2,419	2,710
사채 및 장기차입금	1,203	1,662	1,942	2,222	2,502
기타 비유동부채	148	149	181	197	208
부채총계	2,334	2,947	3,547	3,946	4,314
지배주주지분	2,201	2,259	2,475	2,590	2,741
자본금	99	99	99	99	99
자본잉여금	1,240	1,242	1,442	1,442	1,442
이익잉여금	861	884	897	1,011	1,163
기타	1	34	37	37	37
비지배주주지분	832	881	977	982	989
자본총계	3,033	3,140	3,453	3,572	3,730
순부채	270	645	630	705	681

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	-89	236	174	325	380
당기순이익	-4	27	25	142	186
현금유출입이없는 비용 및 수익	23	199	231	262	279
유형자산 감가상각비	119	162	188	192	203
무형자산 상각비	17	26	26	26	26
기타	-112	10	17	43	49
영업활동 자산부채 변동	-70	66	-57	-28	-20
투자활동에서의 현금흐름	-157	-685	-672	-491	-410
유형자산 증감	-405	-306	-380	-342	-342
장단기금융자산의 증감	349	-99	-228	-113	-81
기타	-102	-280	-64	-36	13
재무활동에서의 현금흐름	380	463	591	285	273
차입금의 증가(감소)	554	500	413	307	301
자본금의 증가(감소)	28	2	200	0	0
배당금	-18	-23	-22	-22	-28
기타	-184	-17	0	0	0
현금증감	138	25	202	120	245
기초현금	404	542	568	770	890
기말현금	542	568	770	890	1,135
Gross cash flow	19	226	256	403	466
Free cash flow	-511	-149	-206	-17	38

참고: * 일회성 수익(비용) 제외

** 완전 회석, 일회성 수익(비용) 제외

*** P/E, P/B는 지배주주기준

자료: SK케미칼, 삼성증권 추정

재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	-0.7	36.2	23.8	9.5	6.3
영업이익	적전	적지	흑전	120.3	44.7
순이익	적전	흑전	-8.7	468.4	31.5
수정 EPS**	-77.8	404.8	-22.1	292.7	31.0
주당지표					
EPS (지배주주)	456	2,304	1,794	7,047	9,233
EPS (연결기준)	-225	1,408	1,284	7,296	9,593
수정 EPS**	456	2,304	1,794	7,047	9,233
BPS	114,678	117,452	128,681	134,638	142,502
DPS (보통주)	1,150	1,150	1,150	1,450	1,450
Valuations (배)					
P/E***	97.1	28.4	24.4	6.2	4.7
P/B***	0.4	0.6	0.3	0.3	0.3
EV/EBITDA	21.1	14.4	8.2	6.3	5.1
비율					
ROE (%)	0.4	2.0	1.5	5.4	6.7
ROA (%)	-0.1	0.5	0.4	2.0	2.4
ROIC (%)	-0.3	-0.0	1.1	3.4	4.7
배당성향 (%)	224.1	44.4	57.0	18.3	14.0
배당수익률 (보통주, %)	2.6	1.8	2.6	3.3	3.3
순부채비율 (%)	8.9	20.5	18.3	19.7	18.3
이자보상배율 (배)	-1.1	-0.0	n/a	n/a	n/a

COMPANY UPDATE

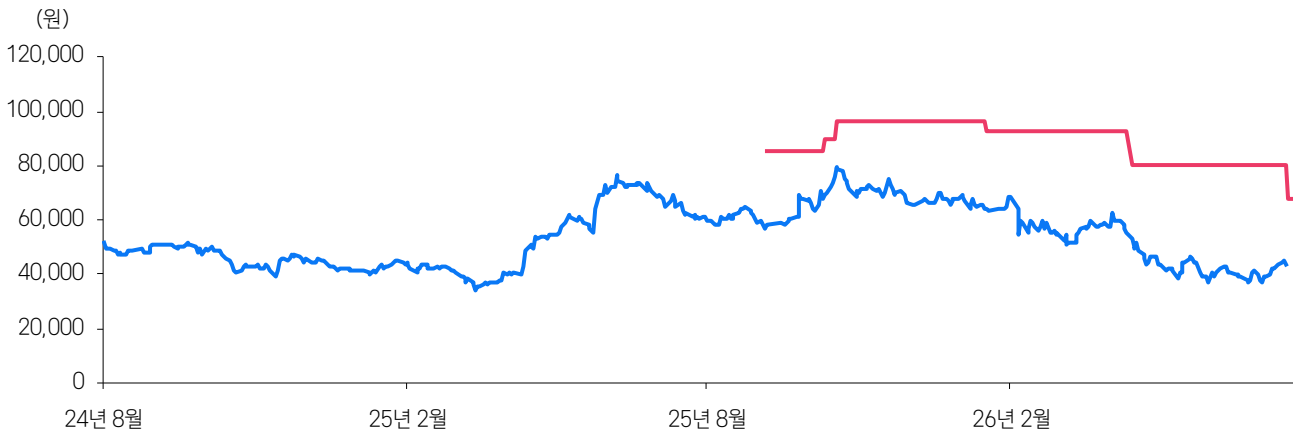
2026. 8. 14

SK케미칼

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 8월 13일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 8월 13일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2025/10/2	11/6	11/13	2026/2/12	5/11	8/14
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (₩)	85000	90000	96000	93000	80000	68000
과리율 (평균)	-24.71	-18.92	-27.95	-37.48	-47.21	
과리율 (최대/최소)	-16.82	-15.56	-17.81	-26.02	-35.63	

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

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준

HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~15% 내외

SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT(비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상

NEUTRAL(중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상

UNDERWEIGHT(비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.06.30 기준

매수(85.5%)·중립(14.5%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA