2025. 11. 4



▲ 전기전자/IT부품
Analyst **양승수**
02. 6454-4875
seungsoo.yang@meritz.co.kr

RA **우서현**
seohyun.woo@meritz.co.kr

대덕전자 353200

우리는 주가 상승을 숫자로 설명합니다

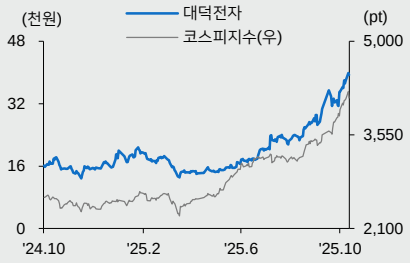
- ✓ 3Q25 매출액(2,866억원)과 영업이익(244억원)은 당사 추정치를 2.4%, 29.4% 상회
- ✓ 기대 이상의 가동률 개선 및 ASP 상승으로 전 부문이 기대 이상의 실적 성장 시현
- ✓ '26년 영업이익 추정치를 1,525억원(+207.3% YoY)으로 기존 대비 44.4% 상향 조정
- ✓ 메모리 업사이클 진입과 FC-BGA 적자 폭 축소가 가속화된다는 점을 반영
- ✓ 투자의견 Buy 유지, 적정주가 60,000원으로 +53.8% 상향 제시

Buy (20 거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12 개월)	**60,000 원**
현재주가 (11.4)	**39,400 원**
상승여력	**52.3%**
KOSPI	4,121.74pt
시가총액	19,470억원
발행주식수	4,942만주
유동주식비율	67.24%
외국인비중	9.79%
52주 최고/최저가	39,850원/12,870원
평균거래대금	386.3억원
주요주주(%)	
대덕 외 5 인	32.76
국민연금공단	13.34

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	28.3	177.9	137.3
상대주가	10.5	72.6	49.1

주가그래프



3Q25 Review: 드디어 삼위일체

3Q25 영업이익(244억원)은 메모리와 비메모리, MLB 모두 기대 이상의 실적 성장을 시현하며 당사 추정치를 29.4% 상회했다. 특히 비메모리 부문이 전장 외에도 SSD 컨트롤러와 데이터센터용 버퍼 칩 등 주요 응용처 확대 효과로 적자 폭이 크게 축소되었다. 또한 일부 BT 기판의 경우 원자재 가격 상승과 공급 부족에 따른 타이트한 수급을 배경으로 가격 인상에 성공한 것으로 파악된다. 메모리 부문 또한 견조한 서버향 DDR5 수요에 더해 GDDR7 및 SoCAMM 기반 LPDDR 출하 확대가 더해지며 수익성이 크게 개선되었다. MLB 부문 역시 AI 가속기 및 네트워크향 매출 성장을 기록하며 전반적인 실적 호조 흐름에 기여했다.

가파른 EPS 성장세에 기반한 추가적인 주가 상승 사이클 진입 기대

'26년 영업이익 추정치를 1,525억원(+207.3% YoY)으로 기존 대비 44.4% 상향 조정한다. 메모리 부문은 지속적인 믹스 개선 및 라인 전환을 통한 추가 Capa 확보가 예상된다. 당사는 동사의 메모리 부문 가동률이 2분기 기준 약 90% 수준에 도달해 단기적인 추가 상승 여력은 제한적일 것으로 판단해왔다. 그러나 라인 전환 효과로 가동률이 일시적으로 약 80%까지 하락함에 따라, 다시 가동률 상승 여력이 충분히 확보될 것으로 예상된다. FC-BGA 부문은 응용처 다변화와 동시에, 기존 공장의 FC-CSP 라인 전환 효과가 더해지며 기대 이상의 가동률 상승이 기대된다. 당초 당사는 FC-BGA의 BEP 전환 시점을 내년 3분기로 전망했으나, 예상보다 빠른 가동률 개선으로 내년 1분기부터 이익 기여가 가능할 것으로 판단된다.

Peer 업체들이 멀티플 리레이팅을 기반으로 주가 상승을 기록한 반면, 동사는 이미 높은 멀티플을 받고 있었다는 점에서 EPS 상승에 기반한 주가 상승 흐름이 나타나고 있다. 이러한 차이로 상대적으로 주가 상승 폭이 제한적이었으나 단기간 내 가파른 실적 추정치 상향이 예상되기 때문에 추가적인 주가 상승 국면에 진입할 것으로 판단된다. 투자의견 Buy, 적정주가 6만원('26E P/E 22.8배)을 제시한다.

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2023	909.7	23.7	25.4	501	-86.5	16,857	54.0	1.6	8.5	2.9	29.9
2024	892.1	11.3	23.8	464	-7.4	16,996	33.4	0.9	4.5	2.7	24.4
2025E	1,049.6	49.6	42.1	1,014	118.6	17,430	38.9	2.3	11.9	4.8	26.9
2026E	1,339.9	152.5	129.6	2,622	158.6	19,562	15.0	2.0	6.7	13.6	30.3
2027E	1,503.7	180.2	159.4	3,226	23.0	22,272	12.2	1.8	5.7	14.8	29.8

표1 대덕전자 3Q25P 실적 Review

(십억원)	3Q25P	3Q24	(% YoY)	2Q25	(% QoQ)	컨센서스	(% diff)	메리츠	(% diff)
매출액	**286.6**	232.8	23.1%	246.2	16.4%	273.5	4.8%	279.9	2.4%
영업이익	**24.4**	9.2	165.2%	1.9	흑전	16.9	44.9%	18.9	29.4%
세전이익	**28.9**	6.5	341.7%	-1.9	nm	21.9	31.8%	20.8	39.0%
순이익	**23.3**	5.2	350.4%	4.4	흑전	16.4	41.9%	15.3	52.4%
영업이익률(%)	**8.5%**	4.0%		0.8%		6.2%		6.8%	
세전이익률(%)	**10.1%**	2.8%		-0.8%		8.0%		7.4%	
순이익률(%)	**8.1%**	2.2%		1.8%		6.0%		5.5%	

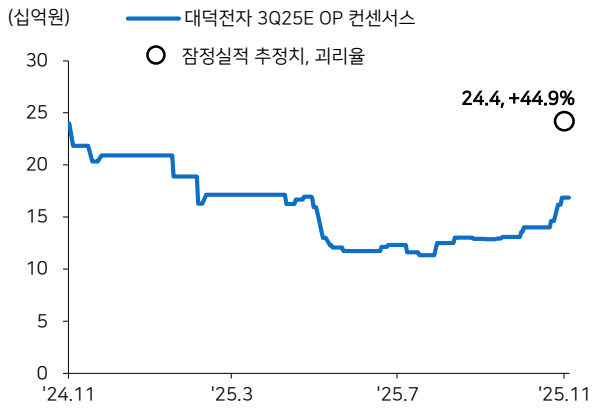
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

표2 대덕전자 2025E 연간 실적 테이블

(십억원)	2025E	2024	(% YoY)	기존 추정치	(% diff)	컨센서스	(% diff)
매출액	**1,049.6**	892.2	17.6%	1,024.1	2.5%	1,019.3	3.0%
영업이익	**49.6**	11.3	340.6%	35.0	41.7%	32.1	54.4%
세전이익	**48.2**	30.2	59.6%	31.2	54.2%	37.9	27.2%
지배주주 순이익	**50.1**	23.8	110.8%	35.1	42.6%	33.3	50.5%
영업이익률(%)	**4.7%**	1.3%		3.4%		3.2%	
세전이익률(%)	**4.6%**	3.4%		3.0%		3.7%	
순이익률(%)	**4.8%**	2.7%		3.4%		3.3%	

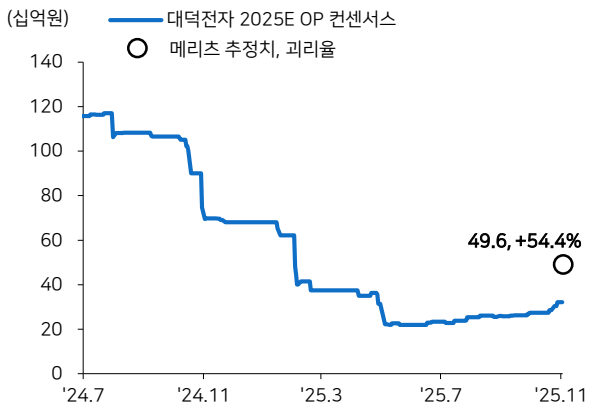
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림1 3Q25P 영업이익, 컨센서스 44.9% 상회



자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2025E 영업이익, 컨센서스 54.4% 상회 전망



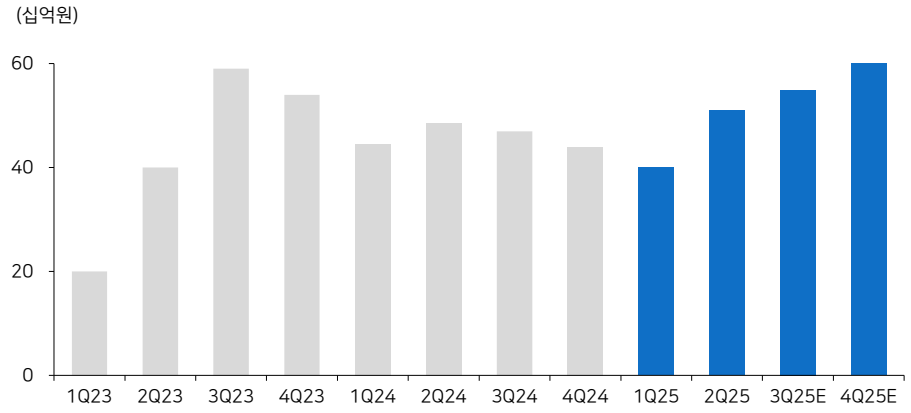
자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

표3 대덕전자 실적 테이블

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25P	4Q25E	2024	2025E	2026E
환율	**1,325**	**1,370**	**1,359**	**1,390**	**1,453**	**1,401**	**1,386**	**1,410**	**1,361**	**1,413**	**1,380**
매출액	**214.9**	**238.3**	**232.8**	**206.6**	**215.6**	**246.2**	**286.6**	**302.6**	**892.2**	**1,049.6**	**1,339.9**
(%, QoQ)	-8.3%	10.9%	-2.3%	-11.2%	4.3%	14.2%	16.4%	5.6%			
(%, YoY)	-1.3%	8.4%	-2.1%	-11.8%	0.3%	3.3%	23.1%	46.4%	-1.9%	17.6%	27.7%
패키지기판	**188.5**	**208.6**	**197.7**	**173.9**	**176.6**	**207.9**	**243.8**	**258.2**	**768.7**	**886.5**	**1,071.3**
Memory	117.5	129.6	127.3	102.0	101.3	127.1	158.0	166.1	476.4	552.5	684.8
Non-Memory	71.0	79.0	70.4	72.0	75.3	80.7	85.8	92.2	292.4	334.0	386.4
MLB기판	25.5	29.6	35.0	32.6	38.8	37.7	42.4	43.9	122.7	162.8	268.6
영업이익	**-2.9**	**10.9**	**9.2**	**-6.0**	**-6.2**	**1.9**	**24.4**	**29.5**	**11.3**	**49.6**	**152.5**
(%, QoQ)	-144.9%	-477.8%	-15.5%	-164.8%	3.8%	-130.6%	1186.7%	20.5%			
(%, YoY)	-128.1%	94.3%	550.9%	-192.9%	114.9%	-82.6%	165.2%	-593.1%	-52.6%	340.6%	207.3%
영업이익률 (%)	**-1.3%**	**4.6%**	**4.0%**	**-2.9%**	**-2.9%**	**0.8%**	**8.5%**	**9.7%**	**1.3%**	**4.7%**	**11.4%**

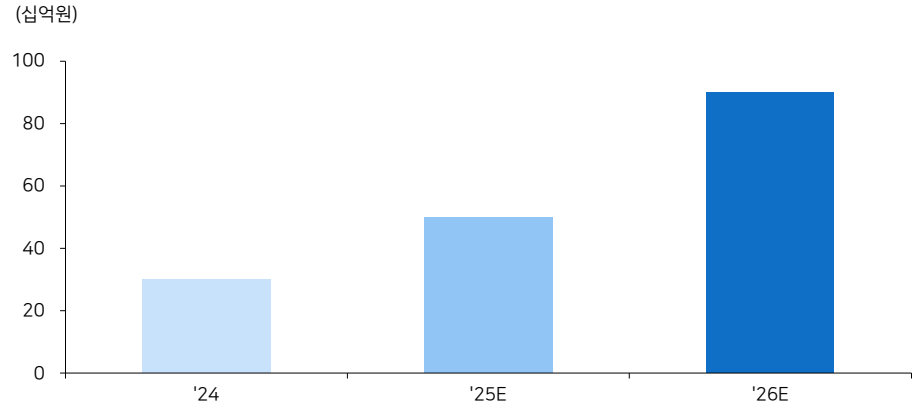
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림3 대덕전자 DDR5 매출액 추이 및 전망



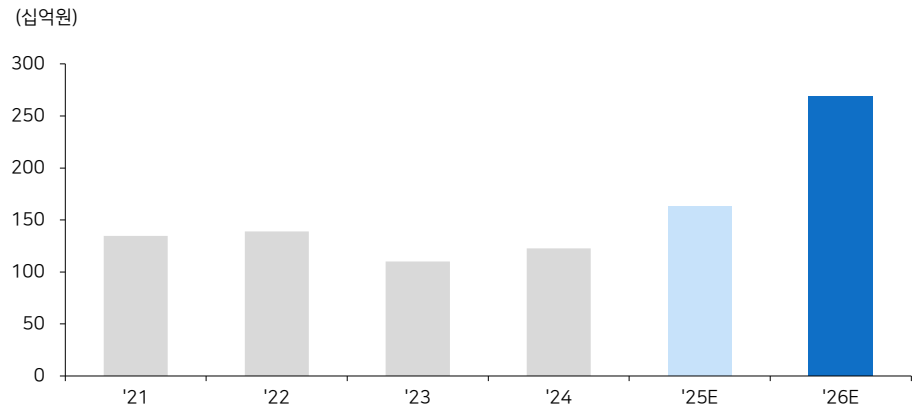
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림4 대덕전자 GDDR 매출액 추이 및 전망



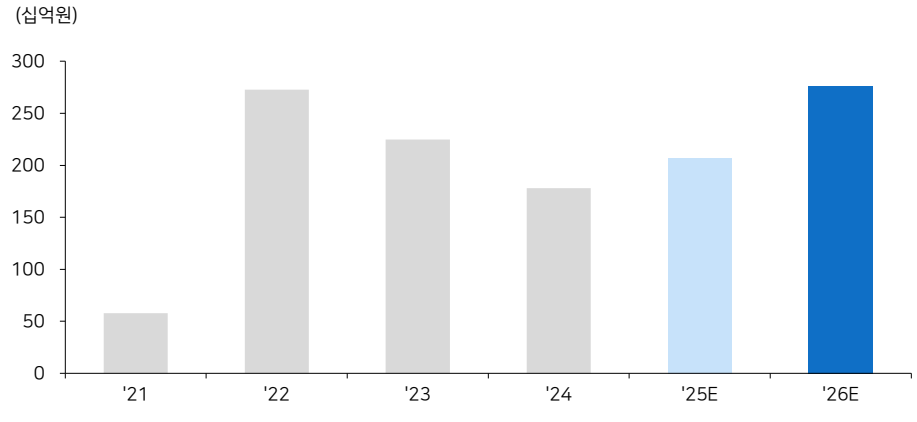
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림5 대덕전자 MLB 매출액 추이 및 전망



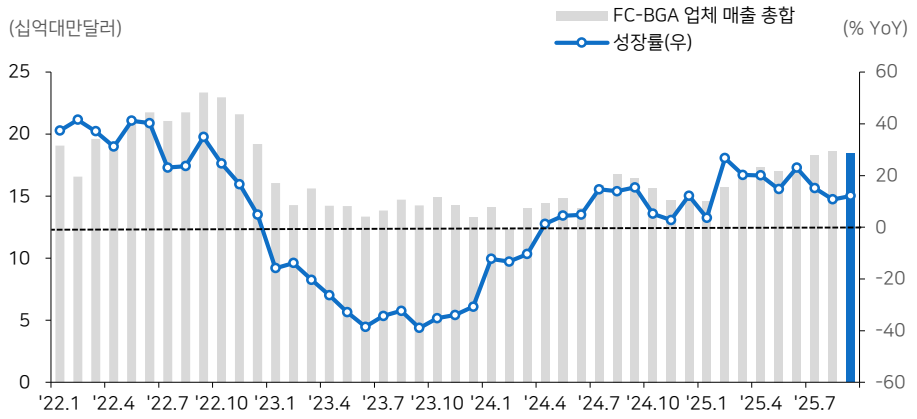
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림6 대덕전자 FC-BGA 매출액 추이 및 전망



자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림7 대만 FC-BGA 업체 합산 매출액 추이



자료: Mops, 메리츠증권 리서치센터

표4 대덕전자 적정주가 산정표

	Fair Value(원)	비고
2026년 EPS	2,622	
적정배수 (배)	22.8	글로벌 MLB, 메모리기판 업체 평균
적정가치	59,773	
적정주가	**60,000**	
현재주가	39,400	
상승여력 (%)	**52.3%**	

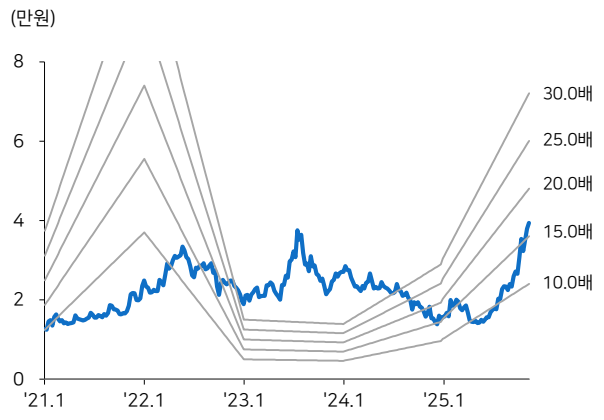
자료: 메리츠증권 리서치센터

표5 대덕전자 밸류에이션 테이블

	2021	2022	2023	2024	2025E	2026E
주가 (원)						
High	25,450	34,100	39,650	29,950	39,850	
Low	11,800	18,700	17,900	12,870	13,120	
Average	16,558	26,165	25,464	21,301	20,284	
확정치 기준 PER (배)						
High	20.2	9.2	79.2	64.6	39.3	
Low	9.3	5.0	35.8	27.8	12.9	
Average	13.1	7.1	50.9	45.9	20.0	
EPS (원)	1,262	3,705	501	464	1,014	2,622
EPS Growth (%)	-545.3	193.4	-86.5	-7.4	118.6	158.6
컨센서스 기준 PER						
High	21.2	8.6	71.2	59.2	61.7	
Low	9.8	4.7	32.1	25.4	20.3	
Average	13.8	6.6	45.7	42.1	31.4	
EPS (원)	1,200	3,980	557	506	646	1,832
EPS growth (%)	-1,479.3	231.7	-85.0	1.1	39.3	80.7

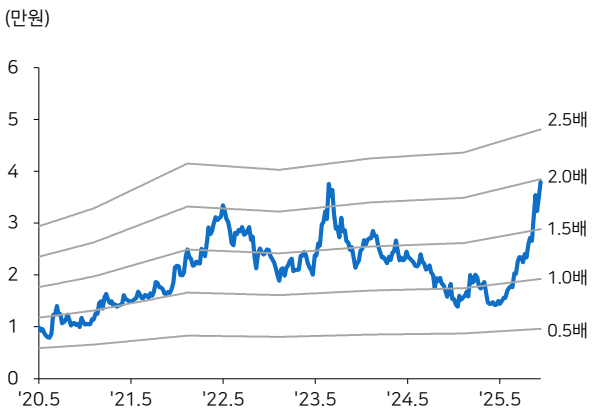
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림8 대덕전자 PER 밴드



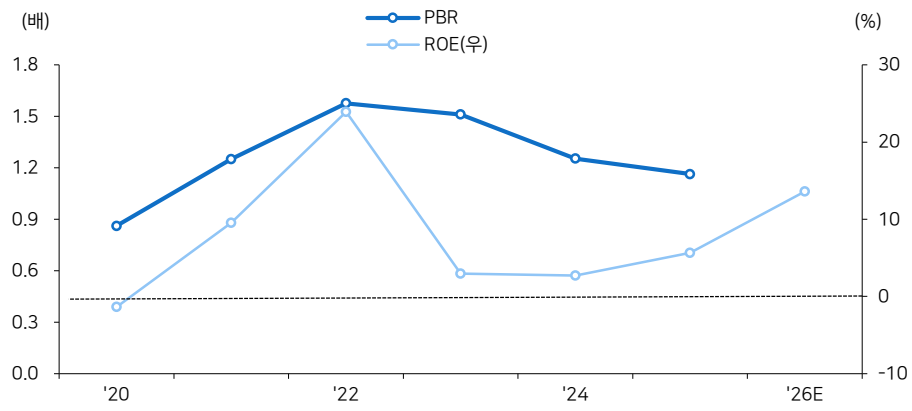
자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림9 대덕전자 PBR 밴드



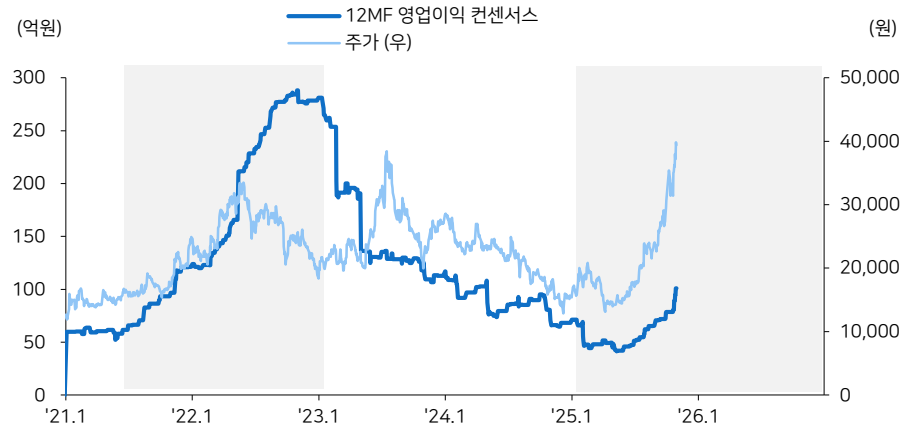
자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림10 대덕전자 PBR vs ROE 추이



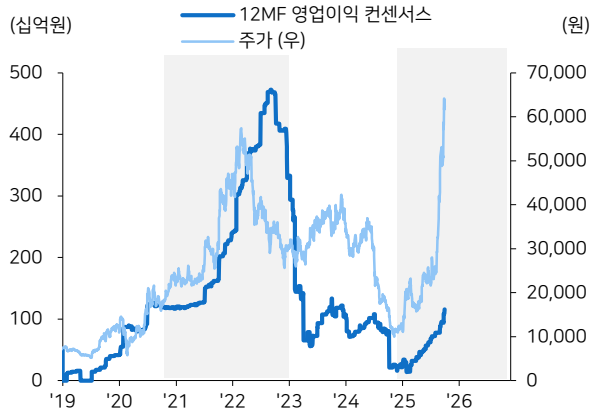
자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림11 대덕전자 주가 및 영업이익 컨센서스 추이



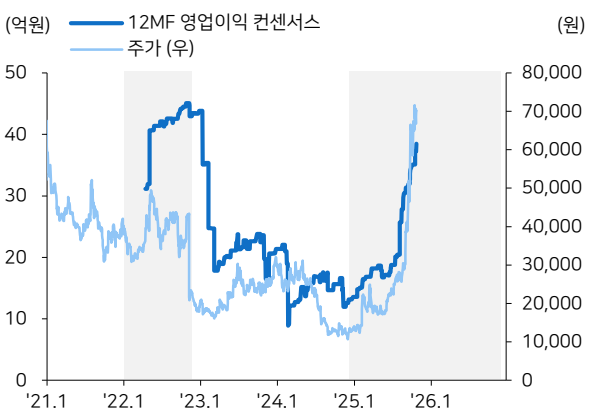
주: 대덕전자 11월 영업이익 컨센서스에 당사 추정치 적용
자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림12 심텍 주가 및 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림13 티엘비 주가 및 영업이익 컨센서스 추이



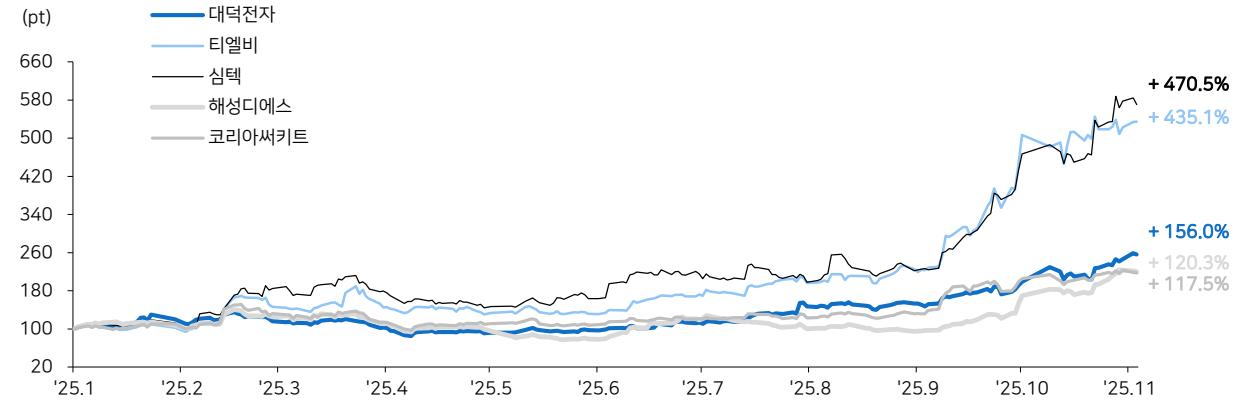
자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

표6 국내, 해외 PCB, CCL 밸류체인 밸류에이션 비교

		시가총액	P/E (배)		P/B(배)		EPS 증가율(%)		ROE(%)		매출액*		영업이익*		EV/EBITDA(배)	
		(백만달러)	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
ABF Substrate	Ibiden	13,166	49.1	36.0	3.8	3.6	19.7	36.3	8.0	10.0	2,700	3,136	393	529	15.1	12.1
	Kinsus	1,990	36.7	18.8	1.8	1.7	3,374.9	95.8	4.6	8.7	1,277	1,506	93	165	7.9	6.4
	Nanya PCB	5,858	114.1	33.9	4.0	3.8	703.0	236.3	3.5	11.1	1,301	1,629	65	192	22.0	13.4
	Toppan	7,202	14.1	11.0	0.7	0.7	-9.3	27.7	5.9	6.8	12,312	13,088	645	817	6.7	5.9
PCB	**대덕전자**	**1,357**	**38.9**	**15.0**	**2.3**	**2.0**	**118.6**	**158.6**	**4.8**	**13.6**	**1,050**	**1,340**	**50**	**152**	**11.9**	**6.7**
	이수페타시스	5,951	53.7	39.3	13.3	10.1	80.8	36.6	32.1	29.7	1,047	1,329	191	270	38.5	27.3
	심텍	1,511	na	20.7	4.5	3.7	-67.7	-1,025.2	-2.4	19.3	1,373	1,586	30	141	22.6	11.5
	해성디에스	605	32.2	12.8	1.5	1.4	-56.2	151.2	4.8	11.1	642	743	39	86	10.6	6.9
	티엘비	480	38.9	23.0	5.4	4.4	365.7	69.2	14.8	21.1	252	311	25	39	22.2	15.3
	Unimicron	8,346	48.6	19.2	2.7	2.4	8.7	153.1	5.4	13.1	4,307	5,090	240	537	10.7	7.8
	Victory Giant	35,760	49.0	29.2	17.6	11.5	351.3	67.4	38.7	40.0	2,839	4,318	821	1,382	37.4	22.7
	WUS(Kunshan)	19,033	36.4	26.8	9.4	7.5	44.9	35.7	26.2	28.0	2,530	3,287	601	821	28.8	20.8
	Shennan Circuits	20,696	47.3	36.5	7.9	6.7	68.3	29.3	18.6	21.0	3,152	3,832	461	620	33.7	27.1
	Gold Circuit	7,692	26.7	18.5	9.0	7.3	63.7	44.2	37.0	40.2	1,937	2,467	443	623	16.2	11.8
	Tripod	5,829	17.4	15.0	3.5	3.2	29.3	16.0	20.2	21.7	2,369	2,582	423	484	9.8	8.8
	TTM Tech	7,220	28.7	24.5	4.4	4.1	343.3	17.1	na	na	2,886	3,151	334	392	17.0	15.5
	First-Hi Tech	1,024	27.8	16.6	9.4	12.2	264.2	67.3	na	na	321	455	50	79	na	na
AI CCL	EMC	16,777	34.7	24.0	12.1	9.8	59.2	44.7	37.7	42.8	3,074	3,928	628	894	24.7	17.8
	TUC	3,533	32.7	21.1	7.5	6.9	31.7	54.8	22.7	31.4	955	1,202	145	222	21.8	14.5
	ITEQ	1,363	23.8	16.7	2.1	2.0	126.0	42.1	8.6	11.7	1,117	1,273	95	131	9.8	7.7
	Shengyi Tech	21,333	46.7	33.2	8.9	7.6	82.9	40.4	20.1	24.9	3,892	4,882	577	826	32.1	23.7
핵심 소재	Ajinomoto	16,777	34.4	30.9	6.0	6.1	84.7	11.3	17.1	17.8	10,455	11,051	1,257	1,352	17.6	16.0
	Nitto Boseki	3,533	23.1	19.5	2.3	2.1	4.8	18.3	10.5	11.6	782	855	120	144	12.6	10.3

주: 대덕전자는 당사 추정치, 그 외는 블룸버그 컨센서스 기준
국내기업은 십억원, 해외기업은 백만달러 기준
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림14 국내 기판 업체들 YTD 주가 추이



자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

대덕전자 (353200)

Income Statement

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	**909.7**	**892.1**	**1,049.6**	**1,339.9**	**1,503.7**
매출액증가율(%)	-30.9	-1.9	17.7	27.7	12.2
매출원가	834.5	830.6	937.4	1,100.9	1,218.2
매출총이익	75.1	61.6	112.2	239.0	285.5
판매관리비	51.4	50.3	62.6	86.5	105.3
영업이익	**23.7**	**11.3**	**49.6**	**152.5**	**180.2**
영업이익률(%)	2.6	1.3	4.7	11.4	12.0
금융손익	9.1	17.1	-1.5	6.5	12.4
종속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	-4.5	1.8	0.0	-1.0	0.0
세전계속사업이익	28.4	30.2	48.2	158.0	192.6
법인세비용	3.0	6.4	6.0	28.4	33.2
당기순이익	**25.4**	**23.8**	**42.1**	**129.6**	**159.4**
지배주주지분 순이익	25.4	23.8	42.1	129.6	159.4

Statement of Cash Flow

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름	**180.8**	**97.8**	**142.2**	**211.4**	**239.8**
당기순이익(손실)	25.4	23.8	42.1	129.6	159.4
유형자산상각비	110.5	113.4	94.4	91.1	85.4
무형자산상각비	4.6	4.1	3.8	2.6	1.8
운전자본의 증감	40.5	-64.3	-7.5	-15.4	-8.7
투자활동 현금흐름	**-197.5**	**-116.1**	**-142.7**	**-143.3**	**-135.7**
유형자산의증가(CAPEX)	-117.1	-59.6	-100.0	-80.0	-100.0
투자자산의감소(증가)	-1.0	-0.2	-0.0	-0.1	-0.0
재무활동 현금흐름	**-28.9**	**-20.6**	**-27.4**	**-19.7**	**-19.7**
차입금의 증감	-7.2	-4.2	-6.8	0.1	0.0
자본의 증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	-45.8	-38.4	-27.9	48.4	84.4
기초현금	122.4	76.6	38.2	10.2	58.7
기말현금	76.6	38.2	10.2	58.7	143.1

Balance Sheet

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	433.1	465.9	513.4	701.1	864.0
현금및현금성자산	76.6	38.2	10.2	58.8	143.1
매출채권	123.2	128.4	151.1	192.8	216.4
재고자산	90.6	100.5	118.3	151.0	169.4
비유동자산	694.5	622.9	625.7	612.1	625.0
유형자산	629.2	567.7	573.3	562.2	576.9
무형자산	12.8	11.0	8.1	5.5	3.8
투자자산	7.0	7.3	7.3	7.4	7.4
자산총계	**1,127.5**	**1,088.7**	**1,139.0**	**1,313.2**	**1,489.0**
유동부채	176.7	159.7	179.4	228.4	256.1
매입채무	46.2	42.4	49.9	63.7	71.5
단기차입금	0.0	2.3	2.3	2.3	2.3
유동성장기부채	6.8	6.8	0.0	0.0	0.0
비유동부채	82.5	53.5	61.8	77.1	85.7
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금	12.9	6.6	6.6	6.6	6.6
부채총계	**259.2**	**213.2**	**241.2**	**305.5**	**341.7**
자본금	25.8	25.8	25.8	25.8	25.8
자본잉여금	545.1	545.1	545.1	545.1	545.1
기타포괄이익누계액	0.8	3.1	3.1	3.1	3.1
이익잉여금	296.7	301.6	324.0	433.8	573.4
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	**868.3**	**875.5**	**897.9**	**1,007.7**	**1,147.3**

Key Financial Data

	2023	2024	2025E	2026E	2027E
주당데이터(원)					
SPS	18,408	18,053	21,240	27,113	30,429
EPS(지배주주)	501	464	1,014	2,622	3,226
CFPS	3,800	3,291	2,992	4,960	5,409
EBITDAPS	2,808	2,604	2,992	4,980	5,409
BPS	16,857	16,996	17,430	19,562	22,272
DPS	300	400	400	400	400
배당수익률(%)	1.1	2.6	1.0	1.0	1.0
Valuation(Multiple)					
PER	54.0	33.4	38.9	15.0	12.2
PCR	7.1	4.7	13.2	7.9	7.3
PSR	1.5	0.9	1.9	1.5	1.3
PBR	1.6	0.9	2.3	2.0	1.8
EBITDA(십억원)	138.8	128.7	147.9	246.1	267.3
EV/EBITDA	8.5	4.5	11.9	6.7	5.7
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	2.9	2.7	4.8	13.6	14.8
EBITDA 이익률	15.3	14.4	14.1	18.4	17.8
부채비율	29.9	24.4	26.9	30.3	29.8
금융비용부담률	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
이자보상배율(x)	25.8	16.5	104.4	438.2	515.3
매출채권회전율(x)	5.8	7.1	7.5	7.8	7.3
재고자산회전율(x)	8.6	9.3	9.6	10.0	9.4

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023 년 8 월 4 일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미	
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급	Buy	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상
	Hold	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만
	Sell	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천	
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	87.8%
중립	11.7%
매도	0.6%

2025년 9월 30일 기준으로
최근 1년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

대덕전자 (353200) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	괴리율(%)* 평균	괴리율(%)* 최고(최저)
2023.11.07	산업분석	Hold	27,000	양승수	-7.4	5.9
2024.05.07	기업브리프	Hold	25,000	양승수	-8.9	-0.4
2024.08.02	기업브리프	Buy	29,000	양승수	-34.6	-24.7
2024.11.01	기업브리프	Buy	24,000	양승수	-32.8	-16.7
2025.02.10	기업브리프	Buy	22,000	양승수	-19.8	-5.2
2025.04.10	기업브리프	Buy	20,000	양승수	-27.4	-25.7
2025.04.29	기업브리프	Buy	19,000	양승수	-17.2	-6.1
2025.07.08	기업브리프	Buy	21,000	양승수	-7.9	-1.2
2025.07.29	기업브리프	Buy	25,000	양승수	-6.8	3.8
2025.09.12	채권분석	Buy	29,000	양승수	-4.7	1.9
2025.10.02	기업브리프	Buy	34,000	양승수	1.5	17.2
2025.11.04	기업브리프	Buy	60,000	양승수	-	-

주가 및 적정주가 변동추이

