COMPANY UPDATE

2025. 5. 9

Tech팀

최민하 Senior Analyst
minha22.choi@samsung.com

강영훈 Research Associate
yeonghoon.kang@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

스튜디오드래곤 (253450)

하반기 성장 모멘텀은 살아있다

- 1분기 영업이익은 43억원(-80% YoY)에 그쳐 컨센서스 하회. 방영 회차도 적었고 방영작들의 시청 성과도 부진했던 영향
- 2분기는 상각비 부담을 고려할 때 눈높이를 낮춰야 하나 하반기에는 편성작도 늘고 OTT 동시 방영작 증가 등으로 이익 모멘텀 본격화 예상. BUY 의견 유지

▶ 종목 정보

BUY

목표주가	61,000원	20.1%
현재주가	**50,800원**	
시가총액	1.5조원	
주식수 (유동주식 비중)	30,058,498주 (45.2%)	
52주 최저/최고	34,100원/52,200원	
60일-평균거래대금	90.5억원	

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
스튜디오드래곤 (%)	10.4	23.9	18.0
Kosdaq 지수 대비 (%pts)	-0.3	26.2	41.1

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	61,000	61,000	0.0%
2025E EPS	1,301	1,422	-8.5%
2026E EPS	1,781	1,798	-0.9%

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	11
목표주가	57,182
추천 점수	4.0

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

WHAT'S THE STORY?

1Q25 실적 Review- 컨센서스 하회: 1분기 매출액은 1,338억원(-30.3% YoY), 영업이익은 43억원(-80.1% YoY)으로 컨센서스(Fnguide)를 밑돌았다. 1분기 방영 회차는 59회(TV 40회, OTT 19회)에 그쳐 전년 동기(71회- TV 54회, OTT 17회) 대비 적었다. 글로벌 OTT 동시 방영작이 '별들에게 물어봐' 밖에 없었는데 제작 기간도 길었고, 시청 성과도 저조해 시청률과 연계된 인센티브도 부재했던 것으로 파악돼 작품 수익성이 당초 기대에 크게 미치지 못했다.

2분기 및 향후 전망: 현재까지 알려진 콘텐츠 편성 라인업 기준으로 2분기 방영 회차는 56회(TV 27회, OTT 29회)로 전망한다. OTT 오리지널로는 티빙 '친애하는 X', 아마존프라임 '내 남편과 결혼해줘(일본판)'과 넷플릭스 '다 이루어질 지니' 일부 에피소드 납품이 예상된다. 2분기에는 캡티브 채널의 월화/주말 슬롯에 4월과 5월 상반월에 납품 공백이 있어 TV 채널 방영작이 적고 제작 규모가 컸던 전 분기 방영작 '별들에게 물어봐'의 상각비 부담이 있어 실적에 대한 눈높이는 낮춰야할 전망이다. 상대적으로 하반기에는 글로벌 OTT 동시 방영작도 5개(상반기 2개)로 늘고, 수목 드라마 슬롯 부활 및 일본 드라마 편성 등으로 개선된 성과를 보여줄 전망이다.

BUY 유지: 25년에는 전년 대비 제작 편수가 늘어나 실적 개선으로 이어질 것이라는 기존 전망의 큰 궤는 달라지지 않았지만 편성 일정 등을 고려할 때 개선의 시작 시점이 다소 늦어지는 추세다. 파트너십 확장과 글로벌 스튜디오 모델 구축을 위해 미국 제작사 '스카이댄스' 지분을 취득했고(표4), '넥스트씬'도 추가 지분 취득으로 경영권을 인수하며 성장의 기반을 닦았다. 하반기부터 시작될 이익 모멘텀은 유효해 BUY 의견을 유지한다.

분기 실적

(십억원)	1Q25	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스
매출액	133.8	-30.3	2.5	-3.4	-0.4
영업이익	4.3	-80.0	-19.6	-38.2	-41.7
세전이익	6.1	-77.6	흑전	-37.7	-59.3
순이익	2.4	-88.1	-78.7	-68.8	-72.3
이익률 (%)					
영업이익	3.2				
세전이익	4.6				
순이익	1.8				

자료: 스튜디오드래곤, Fnguide, 삼성증권 추정

Valuation summary

	2024	2025E	2026E
Valuation (배)			
P/E	38.6	39.0	28.5
P/B	1.7	2.0	1.9
EV/EBITDA	6.1	6.4	5.6
Div yield (%)	0.0	0.0	0.0
EPS 증가율 (%)	11.3	16.8	36.9
ROE (%)	4.6	5.2	6.9
주당지표 (원)			
EPS	1,114	1,301	1,781
BVPS	24,606	25,044	26,824
DPS	0	0	0

삼성증권

표 1. 실적 추이와 전망

(십억원, %)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2023	2024	2025E	2026E
매출액	**211.1**	**163.5**	**217.4**	**161.1**	**192.1**	**137.1**	**90.3**	**130.6**	**133.8**	**117.3**	**162.1**	**211.1**	**753.1**	**550.1**	**624.3**	**744.1**
편성	43.2	42.5	35.0	33.4	47.3	30.7	21.6	27.6	33.2	18.2	35.9	48.7	154.1	127.2	136.0	159.0
판매	165.7	118.9	180.0	124.3	141.3	102.5	64.4	98.3	98.2	95.3	122.3	158.6	588.9	406.5	474.5	569.7
기타	2.3	2.1	2.3	3.4	3.5	3.9	4.3	4.6	2.3	3.8	3.8	3.8	10.1	16.4	13.8	15.3
매출총이익	**30.8**	**23.9**	**28.8**	**4.3**	**28.7**	**18.1**	**5.9**	**15.3**	**11.4**	**8.9**	**29.3**	**28.6**	**87.9**	**68.0**	**78.2**	**98.2**
판관비	9.2	7.7	6.9	8.2	7.2	7.7	6.8	9.9	7.1	6.9	8.0	8.9	32.0	31.6	30.9	33.7
영업이익	**21.6**	**16.3**	**21.9**	**-3.8**	**21.5**	**10.5**	**-0.9**	**5.4**	**4.3**	**2.0**	**21.3**	**19.8**	**55.9**	**36.4**	**47.3**	**64.5**
영업외손익	0.5	-0.4	3.3	-22.0	5.7	2.7	-3.1	-13.4	1.8	2.0	2.7	-2.6	-18.7	-8.2	3.9	4.3
세전이익	22.1	15.8	25.1	-25.8	27.2	13.2	-4.1	-8.1	6.1	4.0	24.0	17.2	37.2	28.2	51.2	68.8
지배주주순이익	**18.4**	**10.2**	**18.2**	**-16.7**	**20.2**	**8.2**	**-6.1**	**11.3**	**2.4**	**3.2**	**19.5**	**14.0**	**30.1**	**33.5**	**39.1**	**53.5**
매출총이익률 (%)	14.6	14.6	13.2	2.7	14.9	13.2	6.5	11.7	8.5	7.6	18.1	13.6	11.7	12.4	12.5	13.2
영업이익률 (%)	10.2	9.9	10.1	-2.4	11.2	7.6	-1.0	4.1	3.2	1.7	13.1	9.4	7.4	6.6	7.6	8.7
지배주주순이익률 (%)	8.7	6.2	8.4	-10.4	10.5	5.9	-6.8	8.6	1.8	2.8	12.0	6.6	4.0	6.1	6.3	7.2
(% YoY)																
매출액	**74.4**	**3.8**	**-5.0**	**-15.4**	**-9.0**	**-16.1**	**-58.5**	**-19.0**	**-30.3**	**-14.5**	**79.5**	**61.7**	**7.9**	**-27.0**	**13.5**	**19.2**
편성	21.9	-3.1	-41.0	-38.1	9.5	-27.6	-38.4	-17.2	-29.7	-40.9	66.5	76.2	-20.0	-17.4	6.9	16.9
판매	113.1	14.4	8.6	-6.4	-14.7	-13.8	-64.2	-20.9	-30.5	-7.0	89.9	61.4	22.6	-31.0	16.7	20.1
기타	-71.0	-78.4	-38.3	-7.8	50.7	85.4	85.8	36.4	-33.3	-3.0	-11.6	-17.0	-59.7	61.2	-15.7	11.0
매출총이익	**20.8**	**-32.4**	**5.2**	**-63.1**	**-7.0**	**-24.2**	**-79.5**	**253.4**	**-60.3**	**-50.9**	**395.7**	**87.7**	**-12.1**	**-22.6**	**15.1**	**25.5**
판관비	24.3	-8.7	-17.8	-22.4	-22.5	0.3	-1.5	21.3	-0.5	-10.4	17.0	-10.6	-8.0	-1.3	-2.3	9.2
영업이익	**19.3**	**-39.8**	**15.4**	**적전**	**-0.4**	**-35.7**	**적전**	**흑전**	**-80.1**	**-80.7**	**흑전**	**269.8**	**-14.3**	**-34.9**	**30.1**	**36.1**
영업외손익	-75.6	적전	-49.9	적지	1,078.1	흑전	적전	적지	-68.2	-27.3	흑전	적지	적지	적지	흑전	12.5
세전이익	10.0	-47.3	-1.3	적지	23.2	-16.8	적전	적지	-77.6	-69.7	흑전	흑전	-36.5	-24.2	81.6	34.3
지배주주순이익	**17.8**	**-60.1**	**1.9**	**적지**	**9.8**	**-20.0**	**적전**	**흑전**	**-88.3**	**-60.2**	**흑전**	**24.1**	**-40.5**	**11.3**	**16.8**	**36.9**
매출총이익률 (%p)	-6.5	-7.8	1.3	-3.5	0.3	-1.4	-6.7	9.0	-6.4	-5.6	11.5	1.9	-2.7	0.7	0.2	0.7
영업이익률 (%p)	-4.7	-7.2	1.8	-3.0	1.0	-2.3	-11.1	6.5	-8.0	-5.9	14.2	5.3	-1.9	-0.8	1.0	1.1
지배주주순이익률 (%p)	-4.2	-10.0	0.6	-5.9	1.8	-0.3	-15.1	19.0	-8.7	-3.2	18.8	-2.0	-3.3	2.1	0.2	0.9

자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권 추정

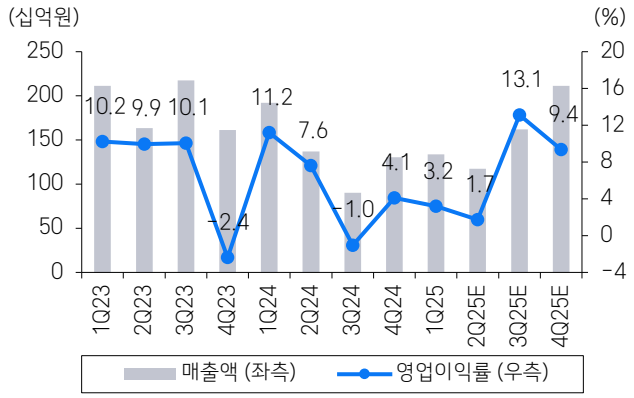
표 2. 드라마 제작 라인업 (2025~)

연도	No.	편성	타이틀	방송일	에피소드	작가	연출	주연	요일
2025	1	tvN	별들에게 물어봐	1.4~2.23	16	서숙향	박신우	이민호, 공효진, 오정세	토일
	2		원경	1.6~2.11	12+2	이영미	김상호	차주영, 이현욱	월화
	3		그놈은 흑염룡	2.17~3.24	16	김수연	이수현	문가영, 최현욱	월화
	4		금주를 부탁해	5.12~6.17	12	명수현	장유정	최수영, 공명	월화
	5		미지의 서울	5.24~6.29	12	이강	박신우	박보영, 박진영	토일
	6		견우와 선녀	6.23~7.29	12	양지훈	김용완	조이현, 추영우	월화
	7		첫, 사랑을 위하여	8.4~9.9	12	양희순	유제원	염정아, 박해준	월화
	8		폭군의 셰프	8.16~9.21	12	HapJak	장태유	임윤아, 이채민, 강한나	토일
	9		신사장 프로젝트	9.15~10.21	12	반기리	신경수	한석규, 배현성	월화
	10		태풍상사	9.27~11.16	16	장현숙	이나정	이준호, 김민하	토일
	11		얄미운 사랑	10.27~12.16	16	정여랑	김가람	이정재, 임지연	월화
	12		프로보노	11.22~		문유석	김성윤	정경호	토일
	13		아수라 발발타	2H25	12	안아름	정지현	강훈, 이이담	수목
	14		우주를 줄게	2H25	12	수진		배인혁, 노정의	수목
	15	TVING	스터디그룹 (아마존프라임)	1.23~2.20	10	엄선호, 오보현	이장훈, 유범상	황민현, 한지은	
	16		친애하는 X (2Q25 납품)	2025	12	최자원	이응복, 박소현	김유정, 김영대	
	17	Netflix	탄금 (4Q24~1Q25 납품)	5.16	12	김진아	김홍선	이재욱, 조보아	
	18		다 이루어질지니 (2Q25~3Q25 납품)	4Q25	12	김은숙	이병헌	김우빈, 수지	
	19		자백의 대가	4Q25	12	권종관	이정효	전도연, 김고은. 박해수	
	20		소울 메이트 (지티스트 제작)	8월	8			(*일본 드라마)	
	21	디즈니+	조각도시	2025년	10	오상호	박신우, 김창주	지창욱, 도경수	
	22	아마존프라임	내 남편과 결혼해줘(일본판)	6.27	10			(*일본 드라마)	
	23	KBS2	은애하는 도적님아	2025년		이선	함영걸	남지현, 문상민	
	24	TBS	하츠코이 도그즈	7월	10			(*일본 드라마)	화
2026~	1	tvN	두번째 시그널	1H26	10	김은희	안태진	이제훈, 김혜수, 조진웅	
	2	TVING	유미의 세포들 시즌3	TBD				김고은	
	3		스터디그룹 S2	TBD		엄선호, 오보현	이장훈, 유범상	황민현, 한지은	
	4	Netflix	천천히 강렬하게	2026	22	노희경	이윤정	송혜교, 공유, 김설현	
	5	SBS	닥터X: 하얀 마피아의 시대	1H26		편성근	이정림	김지원, 이정은	
	6	미정	나도 반대하는 나의 연애	TBD		김은	이응복		
	7		골드랜드	TBD		황조윤	김성훈	박보영, 김성철	
	8		취사병 전설이 되다	TBD		최룡	조남형	박지훈, 윤경호	

참고: 1. 연녹색 음영 처리된 작품은 넷플릭스 오리지널 혹은 동시 방영작; 2. 주황색 음영 처리된 작품은 디즈니플러스 오리지널 혹은 동시 방영작
3. 하늘색 음영 처리된 작품은 TVING 오리지널; 4. 노란색 음영 처리된 작품은 아마존프라임 오리지널 혹은 동시 방영작
5. tvN x 티빙 오리지널 '원경'은 프리퀄 작품 '원경: 단오의 인연' 2부 방영('25년 1월 21일)

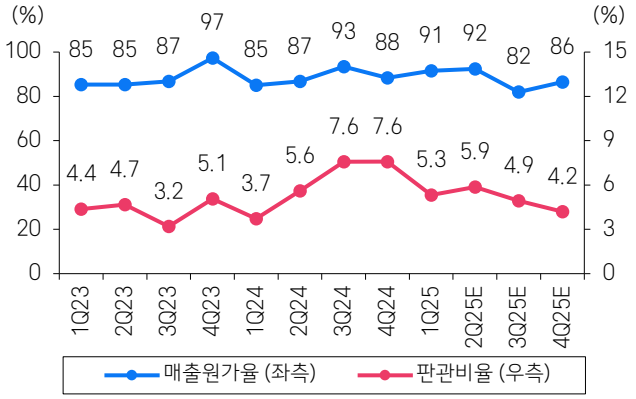
자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 1. 분기 매출액과 영업이익률



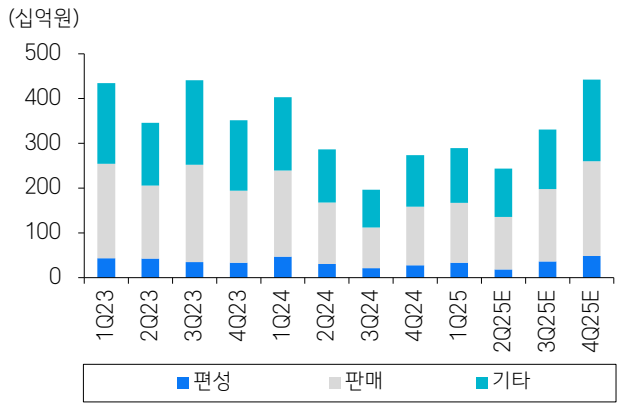
자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 2. 분기 매출원가율 및 판관비율



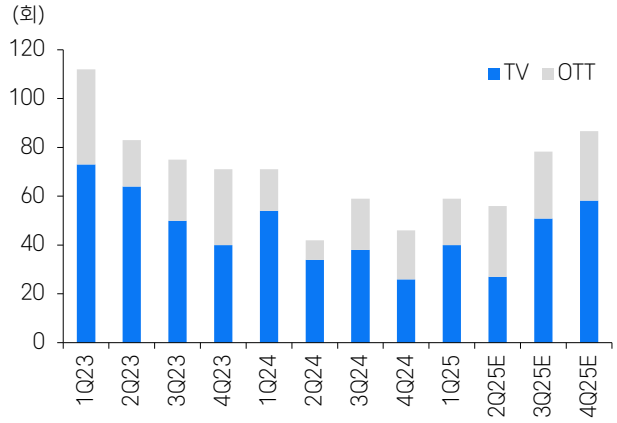
자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 3. 분기 부문별 매출액



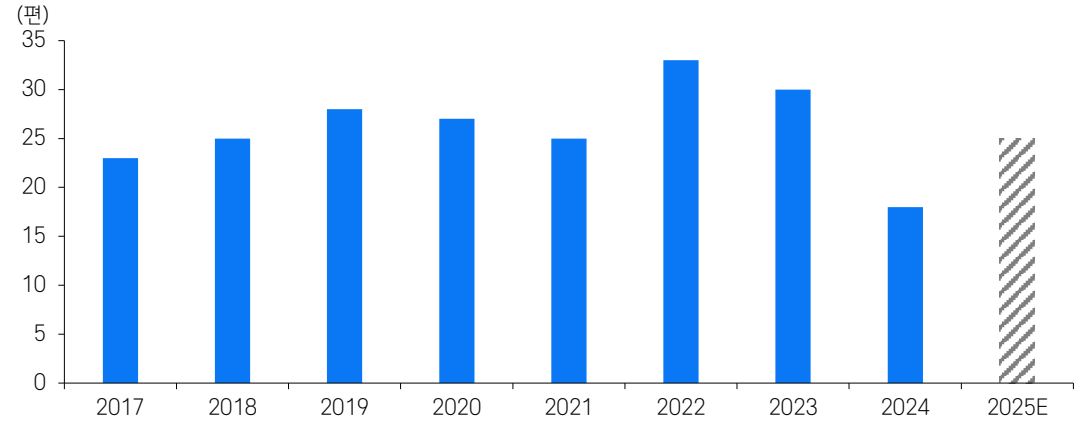
자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 4. 분기 채널별 콘텐츠 공급 에피소드 수



자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 5. 연간 제작(납품)편 수



자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 6. tvN 〈금주를 부탁해〉, 5/12

자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 7. 넷플릭스 〈탄금〉, 5/16

자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 8. tvN 〈미지의 서울〉, 5/24

자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

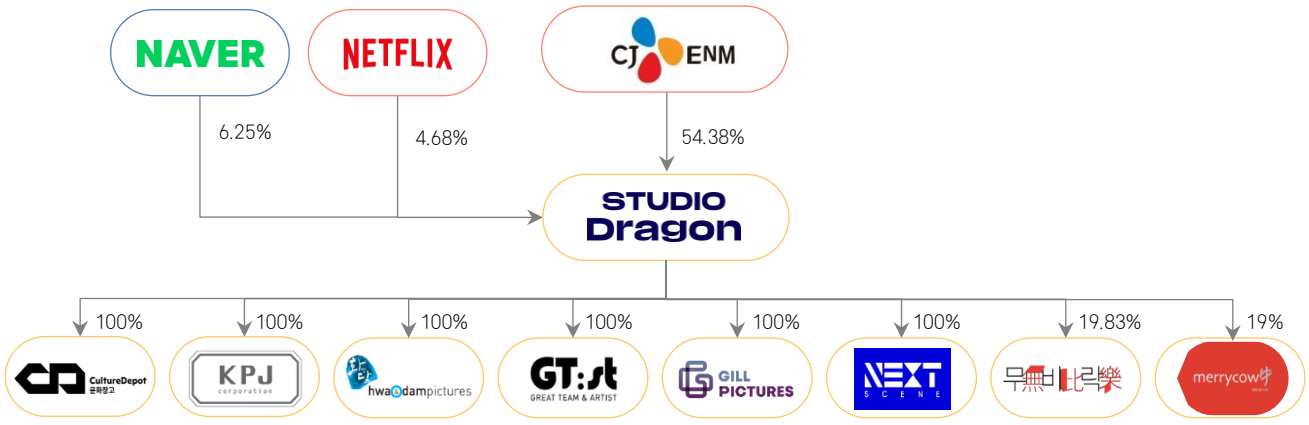
그림 9. 아마존프라임 〈내 남편과 결혼해줘 일본판〉, 6/27

자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 10. TBS 〈하츠코이 도그즈〉, 7월 공개 예정

참고: 일본 방송사 TBS와 공동 기획 및 제작
자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 11. 지배구조



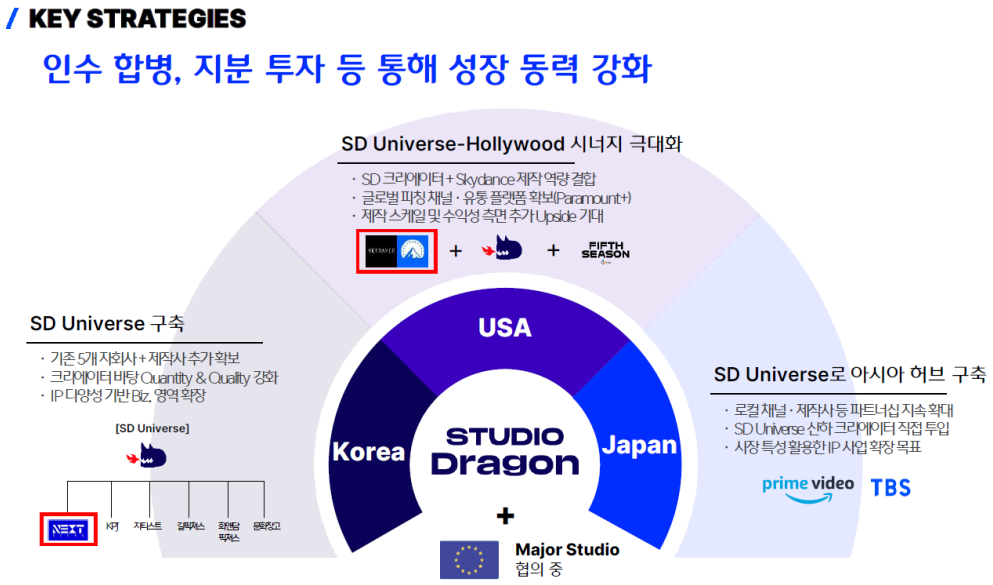
참고: 1. 24년 4분기 말 기준; 2. 넥스트씬은 25년 1분기 중 지분 추가 취득으로 100% 지분율 확보 (기존 19.98% 보유)
자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

표 3. 25년 상반기 및 하반기 성과 목표

2024	1H25	2025
라인업 18 작품 (TV 10, OTT 8)	라인업 9작품 (TV 5, OTT 4)	라인업 16작품+ (TV 10+, OTT 6+)
동시방영 6작품 (넷플릭스 3, 아마존 2, 디즈니 1)	동시방영 2작품 (넷플릭스 2)	동시방영 5작품+ (넷플릭스 3, 아마존 2)
제작 효율화 47%	제작 효율화 75%	제작 효율화 93%
글로벌 0작품	글로벌 1작품	글로벌 2작품+ (일본 2편 외 추가 편성 기대)

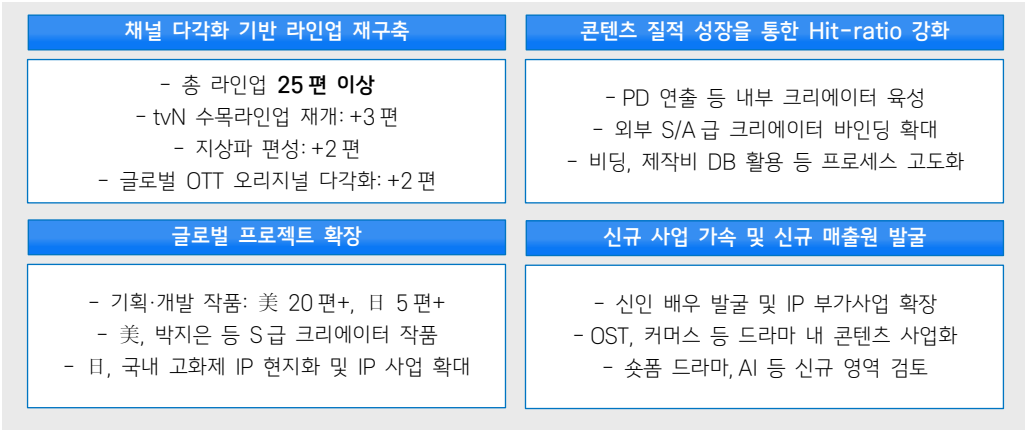
자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 12. 인수 합병 지분 투자



자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 13.주요 성장 전략



자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

표 4. 스튜디오드래곤 인베스트먼트, 스카이댄스 지분 추가 취득

구분	내용
회사명	Skydance Media, LLC (미국)
취득 주식 수	2,451주
취득 금액	1,152억원
취득 후 소유 주식 수	3,377주 (2.4%)
취득 방법	현금 취득
취득 목적	미국 현지 제작사와의 파트너십 확장 및 글로벌 스튜디오 모델 구축

참고: 스튜디오드래곤 인베스트먼트는 스튜디오드래곤을 대상으로 제3자배정 유상증자를 시행해 948억원 자금 마련
자료: DART, 삼성증권

표 5. 이익 추정치 변경

(십억원)	2025E			2026E		
	변경 전	변경 후	%	변경 전	변경 후	%
매출액	653.5	624.3	-4.5	778.6	744.1	-4.4
영업이익	51.7	47.3	-8.4	66.3	64.5	-2.8
영업이익률 (%, %p)	7.9	7.6	-0.3	8.5	8.7	0.1
세전이익	54.4	51.2	-5.8	68.8	68.8	0.1
지배주주순이익	42.7	39.1	-8.5	54.1	53.5	-1.0

자료: 삼성증권

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	**753**	**550**	**624**	**744**	**831**
매출원가	665	482	546	646	719
매출총이익	**88**	**68**	**78**	**98**	**112**
(매출총이익률, %)	11.7	12.4	12.5	13.2	13.5
판매 및 일반관리비	32	32	31	34	36
영업이익	**56**	**36**	**47**	**64**	**76**
(영업이익률, %)	7.4	6.6	7.6	8.7	9.1
영업외손익	**-19**	**-8**	**4**	**4**	**1**
금융수익	15	20	16	17	18
금융비용	18	8	3	4	3
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	-16	-20	-9	-9	-14
세전이익	**37**	**28**	**51**	**69**	**77**
법인세	7	-5	12	15	17
(법인세율, %)	19.2	-18.7	23.6	22.2	22.2
계속사업이익	30	33	39	54	60
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	**30**	**33**	**39**	**54**	**60**
(순이익률, %)	4.0	6.1	6.3	7.2	7.2
지배주주순이익	30	33	39	54	60
비지배주주순이익	0	0	0	0	0
EBITDA	242	183	214	238	253
(EBITDA 이익률, %)	32.1	33.3	34.3	32.0	30.4
EPS (지배주주)	1,001	1,114	1,301	1,781	1,982
EPS (연결기준)	1,001	1,114	1,301	1,781	1,982
수정 EPS (원)*	1,001	1,114	1,301	1,781	1,982

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	**405**	**394**	**373**	**421**	**431**
현금 및 현금등가물	158	178	172	207	225
매출채권	149	101	98	103	100
재고자산	0	0	0	0	0
기타	97	115	103	111	106
비유동자산	**688**	**532**	**543**	**570**	**613**
투자자산	175	156	160	166	171
유형자산	12	12	9	8	6
무형자산	359	205	227	253	288
기타	141	159	146	144	148
자산총계	**1,092**	**926**	**916**	**991**	**1,043**
유동부채	**368**	**169**	**146**	**166**	**157**
매입채무	11	5	8	9	12
단기차입금	170	2	2	2	2
기타 유동부채	187	163	137	155	144
비유동부채	**16**	**16**	**17**	**19**	**20**
사채 및 장기차입금	0	0	0	0	0
기타 비유동부채	16	16	17	19	20
부채총계	**384**	**186**	**163**	**185**	**178**
지배주주지분	**708**	**740**	**753**	**806**	**866**
자본금	15	15	15	15	15
자본잉여금	473	473	473	473	473
이익잉여금	242	275	314	367	427
기타	-23	-24	-49	-49	-49
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**708**	**740**	**753**	**806**	**866**
순부채	23	-169	-165	-199	-217

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동에서의 현금흐름	**45**	**180**	**190**	**229**	**230**
당기순이익	30	33	39	54	60
현금유출입이없는 비용 및 수익	216	159	173	183	186
유형자산 감가상각비	3	4	2	2	1
무형자산 상각비	183	143	164	172	176
기타	30	12	6	9	9
영업활동 자산부채 변동	-179	4	-10	8	1
투자활동에서의 현금흐름	**-1**	**10**	**-167**	**-189**	**-206**
유형자산 증감	-3	-1	0	0	0
장단기금융자산의 증감	-4	0	1	-0	0
기타	6	11	-168	-189	-207
재무활동에서의 현금흐름	**-9**	**-175**	**-2**	**-0**	**-0**
차입금의 증가(감소)	-1	-172	-2	0	0
자본금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-8	-3	-0	-0	-0
현금증감	35	20	-6	35	18
기초현금	124	158	178	172	207
기말현금	158	178	172	207	225
Gross cash flow	**246**	**192**	**212**	**236**	**246**
Free cash flow	**42**	**178**	**190**	**229**	**230**

재무비율 및 주당지표

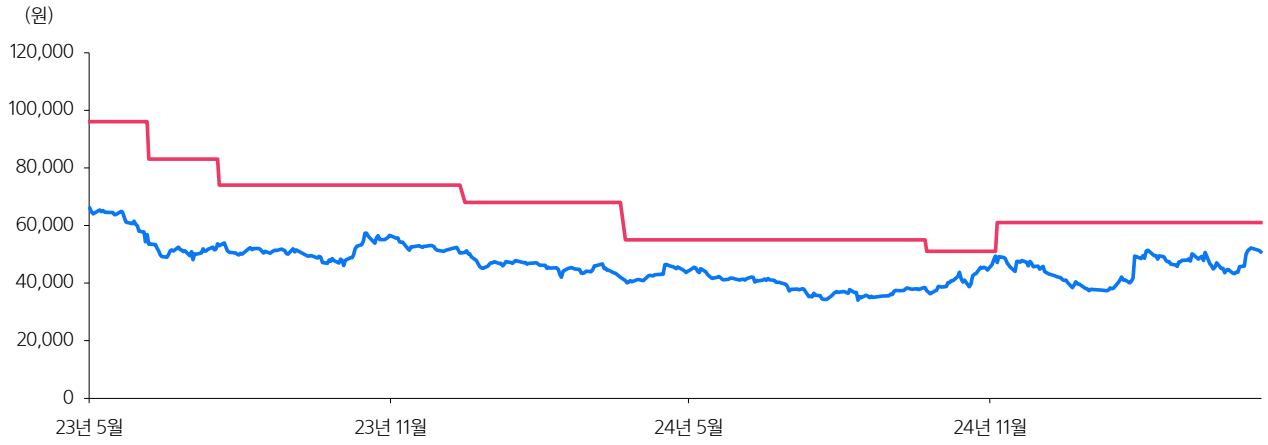
12월 31일 기준	2023	2024	2025E	2026E	2027E
증감률 (%)					
매출액	7.9	-27.0	13.5	19.2	11.6
영업이익	-14.3	-34.9	30.1	36.1	17.5
순이익	-40.5	11.3	16.8	36.9	11.3
수정 EPS**	-40.6	11.3	16.8	36.9	11.3
주당지표					
EPS (지배주주)	1,001	1,114	1,301	1,781	1,982
EPS (연결기준)	1,001	1,114	1,301	1,781	1,982
수정 EPS**	1,001	1,114	1,301	1,781	1,982
BPS	23,546	24,606	25,044	26,824	28,806
DPS (보통주)	0	0	0	0	0
Valuations (배)					
P/E***	51.5	38.6	39.0	28.5	25.6
P/B***	2.2	1.7	2.0	1.9	1.8
EV/EBITDA	6.5	6.1	6.4	5.6	5.2
비율					
ROE (%)	4.4	4.6	5.2	6.9	7.1
ROA (%)	2.8	3.3	4.2	5.6	5.9
ROIC (%)	8.5	9.7	9.5	12.4	13.7
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (보통주, %)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
순부채비율 (%)	3.3	-22.8	-21.9	-24.7	-25.1
이자보상배율 (배)	6.4	7.8	113.6	173.0	203.3

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주기준
자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권 추정

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2025년 5월 8일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2025년 5월 8일 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	2022/10/6	2023/6/29	8/11	2024/1/8	4/15	10/16	11/28
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	96000	83000	74000	68000	55000	51000	61000
괴리율 (평균)	-24.88	-38.39	-30.14	-32.59	-27.80	-18.23	
괴리율 (최대or최소)	-7.40	-35.30	-22.57	-24.71	-15.55	-3.14	

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 2025.03.31 기준
매수(79%)·중립(21%)·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

NCSI KS-SQI KCSI KCPI 소비자중심 Best Korea Brands 2024
Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA