

전기전자/휴대폰 (Overweight) 실적 기반 업체와 약재 선반영 업체

리뷰 및 업데이트

리뷰 및 업데이트: 변동성 확대 속에 실적 기반 업체 선방

코스피는 오랜만에 기관이 순매수로 전환되었지만, 나스닥의 변동성 확대와 외국인의 순매도가 지속되며 1.5% 하락했다. 대형주 중에서는 이전 주에 유일하게 지수를 하회했던 LG이노텍이 이번에는 유일하게 지수를 상회했다. LG이노텍은 지난 주 위클리에도 언급했듯이 수급적으로 불리한 상황이지만, PER은 물론 2023년 PBR이 1.5배로 추가적인 추가 하락은 제한적이라 판단한다. Apple의 생산 차질이 확인되는 상황이기 때문에 22년 2분기 실적에 대한 우려는 상존한다. 다만, 여타 업체들 대비 2022년 연간 실적에 대한 가시성이 높고, 2023년 실적 방향성도 확보해 놓은 점은 긍정적이다.

코스닥은 외국인이 오랜만에 순매수로 전환되었지만, 3.5% 하락하며 5주 연속 코스피를 하회중이다. 불확실성으로 인한 장 변동성 확대가 코스피대비 적극 반영되는 모습이다. 하나금융투자 커버리지 종목들 중에서는 심택이 4.5%, 비에이치가 0.4% 상승해 지수를 상당히 아웃퍼폼했다. 코스피에 속한 대덕전자와 해성디에스도 상승 마감했는데, 네 종목 모두 실적이 탄탄하다는 공통점이 있다. 결국, 장 변동성 확대 속에서 기말 부분은 실적이라는 것이 재차 확인되었다.

글로벌 테크 업체들의 주가는 혼조세였다. 세트 업체 중에서는 PC 업체들의 추가 하락폭이 상대적으로 작았고, 부품 쪽에서는 수동 부품 업체들 추가 하락폭이 컸던 반면에 기관 쪽은 선방했다. 우려가 선반영된 업체 중에서도 PC 업체들은 선방, 수동부품 업체들은 하회하며 추가 방향성이 달랐다. 기관 업체들은 호실적에도 불구하고 연초 이후 줄곧 주가가 약한데, 작년에 2~3배 이상씩 주가가 상승했던 반대급부로 판단된다. 당분간 유사한 흐름이 지속될 것으로 예상한다.

표 1. 전기전자 커버리지/관심 종목

	시가총액 (십억원)	종가/지수(원)	주가수익률 (%)			주간 수급 (십억원)			P/E		P/B	
			1W	1M	YTD	개인	기관	외국인	2022F	2023F	2022F	2023F
코스피	1,982,221	2,604	-1.5	-4.1	-12.5	451.7	445.7	-1,019.9	9.9	9.0	1.0	0.9
코스닥	379,959	853	-3.5	-8.0	-17.5	50.0	-160.4	144.1	15.3	12.3	2.2	1.9
LG전자	17,592	107,500	-6.5	-15.4	-22.1	66.7	-36.8	-30.7	6.3	5.9	1.0	0.8
삼성전기	11,988	160,500	-1.8	0.3	-18.7	19.0	-1.3	-18.3	10.6	9.3	1.6	1.4
LG이노텍	7,940	335,500	-0.2	-10.2	-7.8	17.4	3.1	-22.2	7.7	7.0	1.9	1.5
심택	1,609	50,500	4.5	-4.7	10.6	-10.1	11.7	-2.7	6.7	5.6	2.6	1.8
대덕전자	1,544	31,250	1.0	8.5	25.5	-0.5	4.2	-3.0	13.1	10.6	2.0	1.7
해성디에스	1,180	69,400	2.1	22.2	42.1	-8.1	8.4	-1.3	8.6	7.5	2.8	2.0
서울반도체	700	12,000	-9.1	-12.1	-22.1	7.3	-3.1	-3.9	20.8	14.2	0.9	0.9
비에이치	907	26,600	0.4	1.1	14.7	-8.3	1.4	6.9	8.4	7.6	1.7	1.4
와이솔	306	10,850	-3.1	-6.1	-0.5	0.2	-0.2	0.1	12.6	8.7	0.8	0.8

자료: Quantwise, 하나금융투자

전망 및 전략

전망 및 전략: 헛갈릴 땐 실적에 집중. 약재 선반영 업체도 모니터링 필요.

테크 전반적으로 나스닥의 장 변동성과 수요에 대한 불확실성이 확대되며, 전반적으로 지지부진한 흐름이 지속되고 있다. 주말에 중국 폐쇄가 일부 완화될 수도 있다는 언론 보도가 있었는데, 해당 이슈가 주가에 어떻게 반영될지 귀추가 주목된다. 지난 주에 언급했듯이 연초 이후 추가 하락폭이 큰 Xiaomi의 추가에 주목할 필요가 있다. 중국 스마트폰에 대한 우려가 많이 반영된 업체일 것이기 때문이다.

수요에 대한 우려가 선반영되었을 것으로 판단되는 가전과 TV 업체들의 주가는 상대적으로 견조했다. 현재 장 분위기가 뚜렷한 투자포인트를 확보하기 어렵기 때문에 약재의 선반영도 투자포인트가 될 수 있다는 판단이다. 매주 장 분위기가 급변하고 있지만, 해당 업체들의 주가가 선방한 점은 상기할 필요가 있다. 지난 주에 LG이노텍이나 패키지기판 업체들은 호실적이기 때문에 오히려 수급적으로 불리하다는 언급을 했었다. 그럼에도 불구하고 애널리스트 입장에서 우상향 실적과 저평가인 업체에 대해 투자 의견을 변경하기 쉽지 않다. 현재 시점은 실적에 기댈 수 있는 업체들에 대해 기존 투자 의견을 유지하되, 약재가 적극적으로 반영된 종목들에 대한 매수를 고민해야 할 시점이라는 판단이다.

일정 및 예정

일정 및 예정: 한국 5월 수출액(20일 잠정치), 중국 3~4월 스마트폰

21일에 한국의 5월 수출액 잠정치가 확인된다. 현재 Ceramic Capacitor는 21년 9월 이후 전년동월대비 감소세가 뚜렷하다. 5월 10일까지의 잠정치 기준 월 환산 수출액도 전년동월대비 20% 감소로 부진했다. 관련 데이터의 반등 여부도 주목할 포인트다.

중국의 4월 스마트폰 출하량이 나와야 할 시기임에도 아직 3월 스마트폰 출하량이 발표되지 않았다. 중국 폐쇄 영향일 것으로 추정되는데, 3~4월 스마트폰 데이터는 재고조정 및 중국 폐쇄로 인해 매우 부진할 것으로 예상된다.

표 2. 국내외 주요 업체들 시가총액 및 밸류에이션 추이

업종 / 업체	시총 (백만 USD)	증가 (로컬)	주가수익률(%)			P/E		P/B		EV/EBITDA		매출액 증감률		영업이익률	
			1W	1M	YTD	22F	23F	22F	23F	22F	23F	22F	23F	22F	23F
Mobile															
Apple	2,381,002	147	-6.5	-13.7	-17.2	23.9	22.4	38.0	33.2	17.6	17.1	34.0	7.6	29.7	30.3
Xiaomi	35,137	11	-0.5	-10.7	-41.6	10.3	9.1	1.5	1.3	8.8	6.4	34.9	5.4	6.5	5.9
PC															
Dell	34,286	45	-1.1	-4.7	-19.7	6.7	6.3	-	-	5.0	4.6	8.9	3.8	8.7	7.3
HP	38,743	37	-0.8	-3.1	-2.4	8.6	8.4	-	-	6.7	7.2	11.0	5.5	9.2	8.6
TV															
Hisense	1,606	12	3.3	3.5	-20.5	11.4	9.4	1.4	1.3	1.9	1.3	41.9	19.0	4.6	4.6
Skyworth	2,360	15	15.5	25.8	52.7	21.8	17.8	3.1	2.7	0.0	0.0	19.5	26.8	0.0	5.4
가전															
Daikin	46,681	20,475	3.8	0.3	-21.5	24.2	21.9	2.9	2.6	11.7	10.4	21.4	8.5	10.5	10.7
Haier	23,949	26	0.7	7.8	-14.0	15.9	13.7	2.7	2.4	8.9	7.2	10.1	7.9	6.4	7.0
LG전자	13,675	107,500	-6.5	-15.4	-22.1	6.3	5.9	1.0	0.8	2.7	2.3	17.7	12.6	5.4	5.8
Whirlpool	10,283	183	-4.3	3.3	-22.0	7.5	7.0	2.1	2.0	5.1	4.9	14.7	0.1	10.9	9.4
Electrolux	4,274	158	4.2	6.5	-28.1	11.1	8.4	2.3	2.1	4.9	4.5	7.9	9.1	6.0	4.6
수동부품															
Murata	42,636	8,111	-2.2	4.2	-11.4	15.7	14.4	2.2	2.0	7.9	6.9	12.8	6.2	23.0	23.5
TDK	12,504	4,135	0.4	1.5	-7.9	11.5	10.2	1.3	1.2	5.1	4.4	27.8	8.5	8.8	9.5
삼성전기	9,319	160,500	-1.8	0.3	-18.7	10.6	9.3	1.6	1.4	4.5	3.8	17.6	4.3	15.0	15.5
Yageo	6,976	383	-6.1	-4.5	-20.1	7.9	7.0	1.9	1.6	5.8	5.0	59.2	19.5	27.3	25.7
Taiyo Yuden	5,049	4,985	-7.3	-0.9	-24.7	11.9	10.8	1.9	1.7	5.8	5.1	17.4	8.5	19.0	19.2
Walsin	1,733	107	-5.8	-19.3	-36.2	6.1	10.7	1.1	-	-	-	24.6	1.0	23.5	23.3
삼화콘덴서	409	50,600	-6.1	-9.8	-16.0	16.5	13.5	2.3	2.0	8.5	6.9	6.6	7.6	14.7	13.7
아모텍	205	27,100	-7.2	-2.7	2.3	14.1	8.0	1.3	1.1	11.7	4.9	-8.8	40.6	-8.9	3.0
기판/패키지															
Nanya PCB	8,615	398	-0.9	-14.6	-30.4	13.5	10.2	4.9	3.9	8.7	6.4	35.1	30.7	24.4	34.5
Ibiden	5,084	4,640	-0.5	-14.6	-32.2	12.1	10.5	1.6	1.4	4.5	3.8	24.8	8.0	16.7	17.4
Unimicron	10,626	215	3.4	-0.7	-6.9	13.1	10.5	4.1	3.3	7.5	5.9	18.3	27.0	11.8	23.0
Shinko	5,278	5,020	2.5	-7.4	-8.6	11.9	11.0	2.8	2.3	4.8	4.1	45.2	15.2	26.3	26.7
Compeq	1,801	45	4.6	-2.3	3.1	8.4	8.1	1.5	1.3	4.3	3.9	4.1	15.3	10.6	11.8
Kinsus	2,605	173	1.2	-7.8	-26.0	12.1	9.8	2.4	2.0	5.2	4.4	32.3	21.5	14.1	19.8
대덕전자	1,200	31,250	1.0	8.5	25.5	13.1	10.6	2.0	1.7	6.0	4.6	-	32.1	7.0	11.6
심텍	1,250	50,500	4.5	-4.7	10.6	6.7	5.6	2.6	1.8	3.9	2.9	13.6	27.9	11.7	19.7
Meiko	786	3,770	8.0	-1.4	-20.8	8.2	7.7	1.6	1.4	0.0	0.0	25.6	8.1	8.5	9.0
해성디에스	917	69,400	2.1	22.2	42.1	8.6	7.5	2.8	2.0	5.6	4.3	41.4	26.5	13.2	20.3
코리아써킷	544	29,650	-0.3	-1.7	-5.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
디에이피	73	4,135	-0.7	-2.9	-1.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FPCB/소재															
Zhen Ding	3,347	106	-2.3	-2.3	5.0	9.2	8.1	1.0	0.9	3.3	2.1	18.7	11.8	10.2	11.1
Elite Material	2,498	224	4.2	-6.1	-19.4	11.6	9.9	3.2	2.8	7.6	6.4	43.4	14.2	18.2	18.6
Flexium	1,076	92	-3.3	-5.2	-12.3	10.2	8.8	1.2	1.1	4.2	3.6	17.8	11.2	10.0	9.5
비에이치	705	26,600	0.4	1.1	14.7	8.4	7.6	1.7	1.4	5.3	4.5	28.4	46.0	6.7	9.2
와이엠티	238	20,300	-0.7	-2.9	-10.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
인터플렉스	280	15,450	-4.9	-4.9	-9.1	10.5	7.4	1.7	1.4	5.2	3.8	31.4	36.7	0.6	7.2
카메라 모듈															
Sunny Optical	13,644	98	-2.5	-9.5	-60.4	16.8	13.7	3.7	3.0	10.2	8.4	-4.4	1.4	15.2	13.7
O film	2,693	6	4.3	-12.1	-42.3	43.1	33.9	1.8	2.0	9.0	11.2	-100.0	-	-	2.3
LC이노텍	6,172	335,500	-0.2	-10.2	-7.8	7.7	7.0	1.9	1.5	3.5	2.9	49.0	18.0	9.0	8.8
엠씨넥스	553	39,600	-6.6	-7.2	-31.1	11.2	8.8	2.0	1.7	5.4	4.1	-24.1	38.9	2.4	5.0
파트론	529	11,550	1.8	3.6	-13.2	10.0	8.8	1.3	1.2	4.4	3.7	11.6	13.2	5.8	6.3
파워로직스	184	6,880	-7.5	-4.2	-15.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
캠시스	101	1,755	-3.8	-7.9	-5.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
나무가	124	11,400	-0.4	-11.3	-14.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
카메라 부품															
Largan	7,257	1,615	0.9	-0.9	-34.5	11.8	11.8	1.4	1.3	4.3	3.7	-17.7	0.0	50.6	44.2
자화전자	414	29,750	-3.4	23.2	18.8	23.9	12.3	1.7	1.5	8.4	5.3	12.2	-0.7	3.2	4.7
하이비전시스템	223	19,200	-1.5	-1.3	-19.3	6.2	6.0	0.0	0.0	0.0	0.0	52.0	-	-	-
옵트론텍	120	6,280	-7.4	-11.9	-27.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-5.6	-	1.1	-
동운아나텍	74	5,390	-9.4	-19.4	-38.7	11.2	10.2	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	-	-

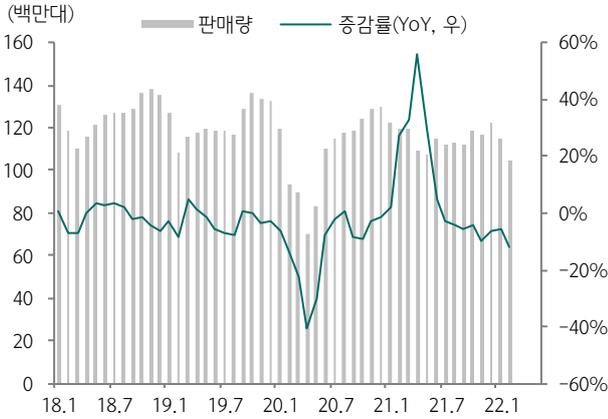
액트로	62	7,880	-0.4	1.0	-10.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LED															
Sanan	13,527	20	14.5	-0.4	-45.5	37.8	28.4	2.8	2.5	17.8	14.3	-	-	-	13.0
Cree	9,652	78	-3.5	-31.9	-30.2	-	557.6	3.9	3.8	7,246.9	51.4	0.0	0.0	0.0	-13.7
Ennostar	1,356	59	-2.8	-10.2	-23.0	16.8	16.1	0.7	0.7	4.4	4.0	129.3	4.1	5.7	7.1
서울반도체	544	12,000	-9.1	-12.1	-22.1	20.8	14.2	0.9	0.9	7.2	5.9	13.3	-3.3	6.9	3.8
Everlight	634	43	-2.3	-8.4	-19.0	10.3	8.5	1.0	1.0	4.2	3.4	17.6	-0.9	10.4	9.3
서울바이오시스	237	7,960	-8.5	-15.8	-39.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	15.7	-	8.0	-
루멘스	52	1,395	-0.4	9.4	15.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5G															
Broadcom	240,167	588	1.4	-0.7	-11.6	16.6	15.2	11.6	10.7	13.6	12.7	14.7	16.6	56.3	58.3
Skyworks	16,653	103	-2.1	-15.4	-33.3	9.3	0.0	3.3	0.0	7.1	0.0	-	-	-	-
Qorvo	11,365	105	-2.2	-9.7	-33.0	9.9	8.2	2.3	1.9	8.1	7.1	16.0	-1.9	32.6	28.6
와이팜	150	5,190	-4.2	-12.8	-27.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	-	-
와이솔	238	10,850	-3.1	-6.1	-0.5	12.6	8.7	0.8	0.8	3.2	2.7	11.4	9.5	3.5	6.8
ODM/OEM															
Hon Hai	48,299	104	0.0	0.0	0.0	9.8	8.8	1.0	0.9	4.4	3.8	11.3	3.7	2.5	2.7
Quanta	10,624	82	-4.1	-6.4	-13.3	10.6	9.9	2.0	1.8	6.6	5.8	-0.2	8.4	3.4	3.1
Pegatron	5,776	65	-8.5	-9.7	-6.5	10.2	9.2	1.0	0.9	3.6	3.5	-11.1	8.4	1.3	1.6
Wiwynn	5,506	940	-5.5	-4.4	-15.7	15.0	12.5	4.9	4.1	10.8	8.5	0.5	24.9	5.9	6.0
Foxconn	2,772	59	-3.3	-4.7	-9.9	12.2	10.4	0.6	0.5	2.6	1.9	3.5	0.9	5.4	5.6
Compal	3,381	23	1.3	-10.9	-5.4	9.7	9.9	0.9	0.9	7.4	6.6	17.5	-0.2	1.1	1.1
Inventec	3,053	25	-1.6	0.0	1.8	14.1	12.9	1.6	1.5	12.3	10.9	1.0	5.6	1.0	1.1
Wistron	2,641	27	-6.5	-7.7	-6.9	10.4	7.8	0.9	0.8	4.9	4.5	-1.9	10.2	1.9	2.1
Acer	2,895	28	0.4	-0.2	-6.9	10.3	11.3	1.2	1.2	3.0	2.9	15.2	1.2	4.3	3.5
마더보드															
Asust	8,273	333	-7.1	-6.2	-11.6	7.6	8.6	1.1	1.0	4.5	4.6	30.1	2.3	0.0	0.0
Micro-Star	3,679	130	4.0	5.7	-19.0	7.5	7.8	2.2	1.9	4.6	4.2	36.8	4.8	10.4	7.9
Gigabyte	2,300	108	-3.1	-6.9	-30.6	7.1	7.2	1.8	1.7	3.6	3.7	46.5	4.8	11.7	8.3
기타															
NIDEC	38,444	8,289	0.8	-5.4	-38.7	28.4	23.6	3.5	3.1	15.8	13.6	18.0	12.0	9.9	10.4
Kyocera	20,496	6,978	1.0	4.6	-2.9	15.9	14.8	0.9	0.9	7.5	6.7	19.6	5.2	8.4	8.9
Mitsumi	8,099	2,438	-4.0	-1.3	-25.3	11.7	10.4	1.7	1.5	6.9	5.5	12.0	5.7	8.4	9.4
Rohm	7,603	9,490	0.5	8.8	-9.4	14.8	13.1	1.1	1.1	5.2	4.5	24.5	8.0	15.8	17.0
JSR	6,446	3,665	4.1	6.1	-16.2	18.7	16.1	2.0	1.9	11.2	9.5	-17.6	12.0	14.7	14.2
Hirose	4,989	17,230	3.2	4.8	-10.9	20.3	19.6	1.8	1.7	7.7	7.5	22.0	4.2	24.2	24.5
Catcher	3,679	151	-0.3	2.7	-3.8	12.9	12.5	0.7	0.7	1.8	0.8	-49.6	-14.4	22.3	22.1
Alps	2,257	1,323	0.0	13.1	21.9	10.7	9.6	0.7	0.7	2.9	2.6	10.0	6.3	4.1	4.9
Sanken	1,085	5,560	13.5	25.9	-11.9	27.4	21.7	1.4	1.3	4.8	4.4	10.4	7.2	7.8	9.9
Hosiden	648	1,287	0.6	10.8	11.6	8.9	9.5	0.6	0.5	-	-	-9.0	1.8	5.8	5.3
KH바텍	346	18,800	-5.3	-6.7	-29.6	11.6	8.6	1.7	1.4	7.1	4.8	77.2	26.2	8.0	9.8
우주일렉트로	211	27,350	0.2	-4.5	-17.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quantiwise, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

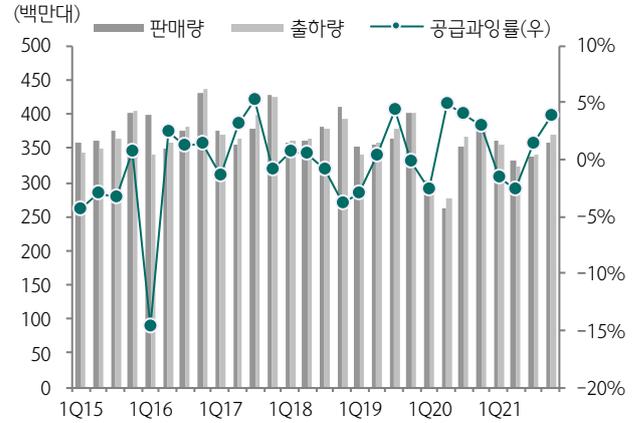
글로벌, 미국, 중국, 인도 스마트폰 판매량, 출하량 점검

그림 1. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동일대비 증감률 추이 (월)



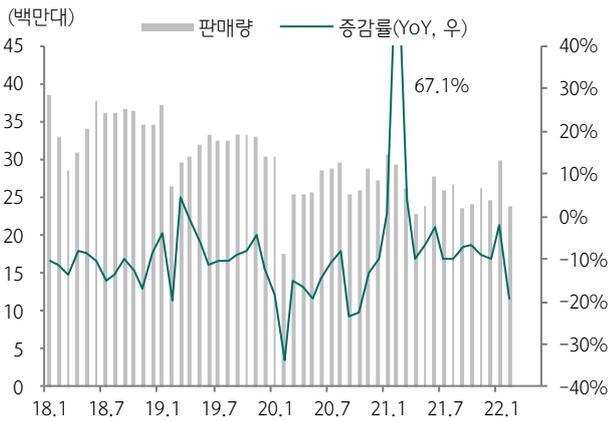
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 2. 글로벌 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



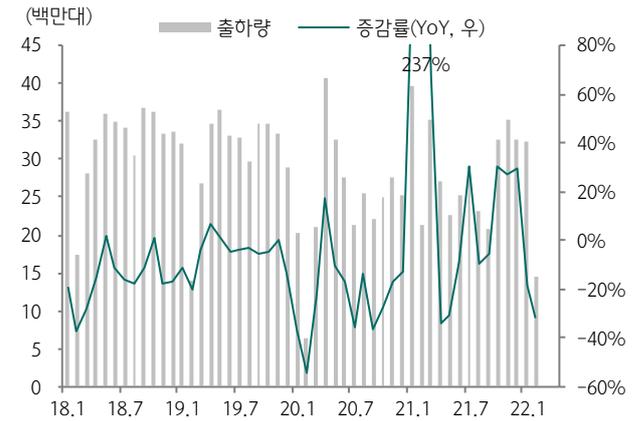
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 3. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동일대비 증감률 추이 (월)



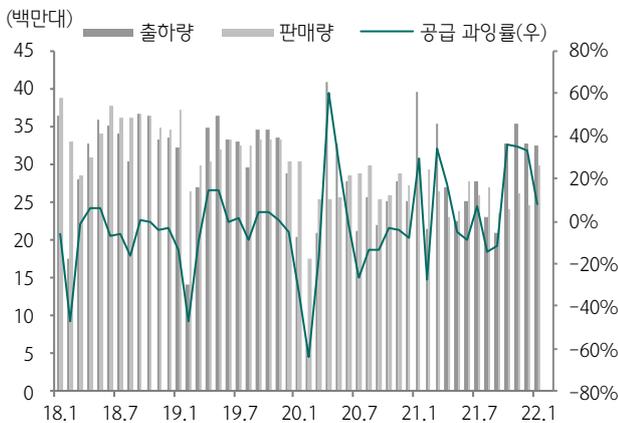
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 4. 중국 스마트폰 출하량 및 전년동일대비 증감률 추이 (월)



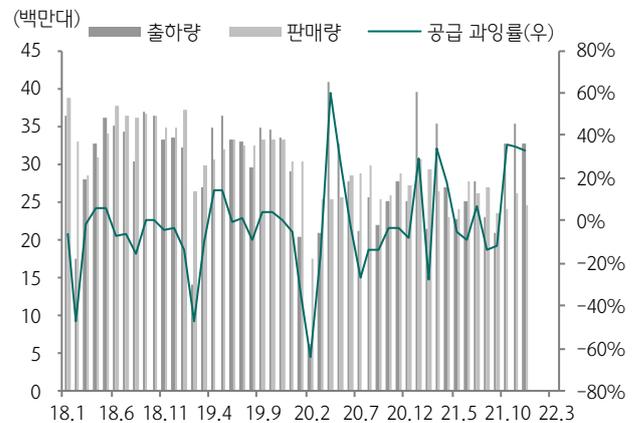
자료: CAICT, 하나금융투자

그림 5. 중국 스마트폰 월별 출하량-판매량 비교 (월)



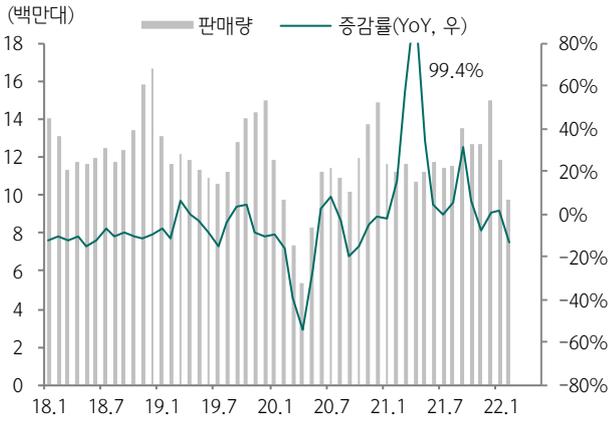
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 6. 중국 스마트폰 분기별 출하량-판매량 비교 (분기)



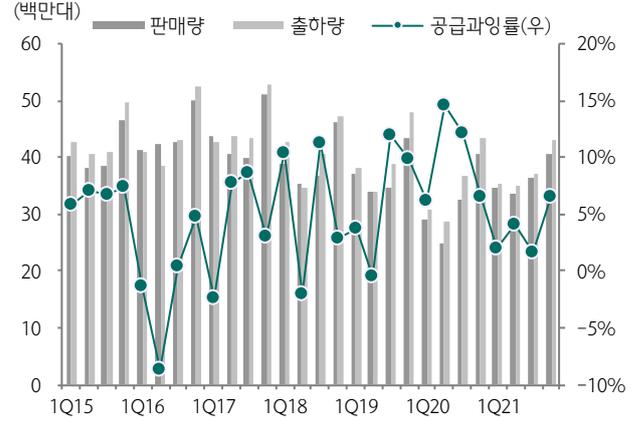
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 7. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동일대비 증감률 추이 (월)



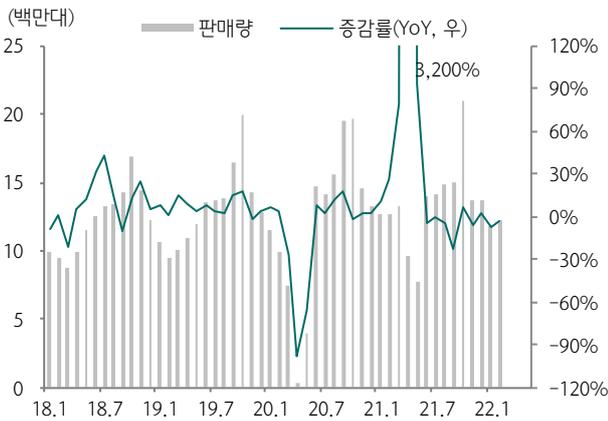
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 8. 미국 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



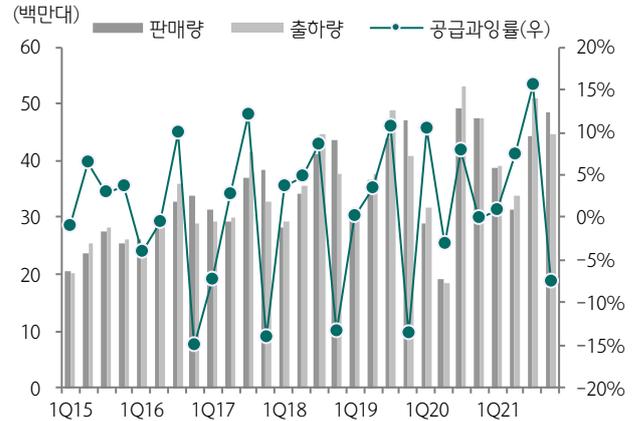
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 9. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동일대비 증감률 추이 (월)



자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 10. 인도 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



자료: Counterpoint, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

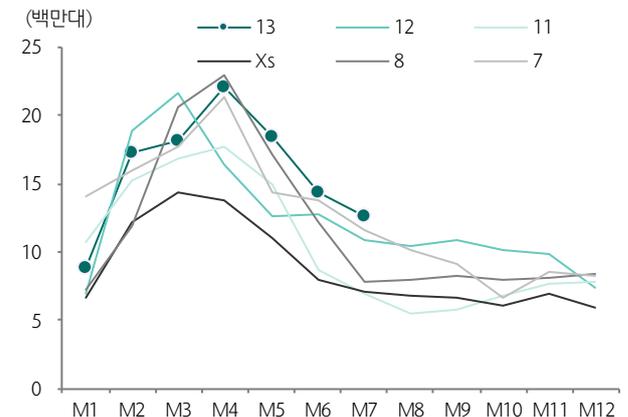
삼성전자, Apple 스마트폰 판매량

그림 11. 갤럭시S 시리즈 출시일 이후 12개월간 판매량 추이



주: S8 4월, S9 3월, S10 3월, S20 3월, S21 1월, S22 2월 출시
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 12. 아이폰 시리즈 출시일 이후 12개월간 판매량 추이

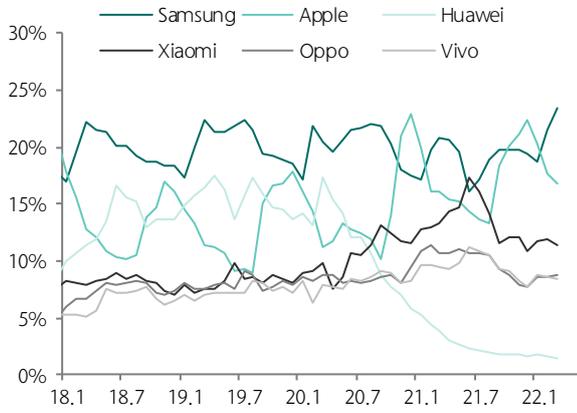


주: 아이폰 8에는 3개월차부터 X 포함, 아이폰 Xs에는 2개월차부터 XR 포함
자료: Counterpoint, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

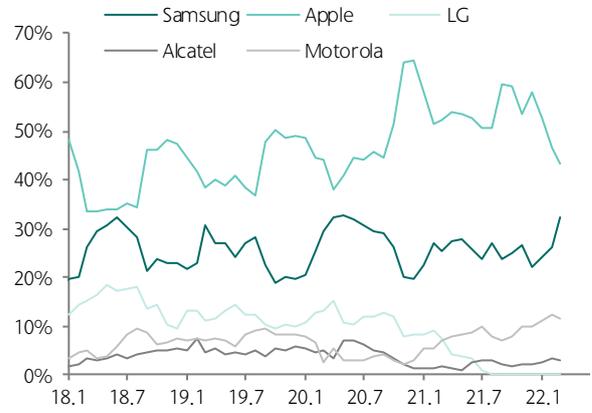
글로벌 및 지역별 스마트폰 업체별 점유율

그림 21. 글로벌 상위 6개사 월별 점유율 추이



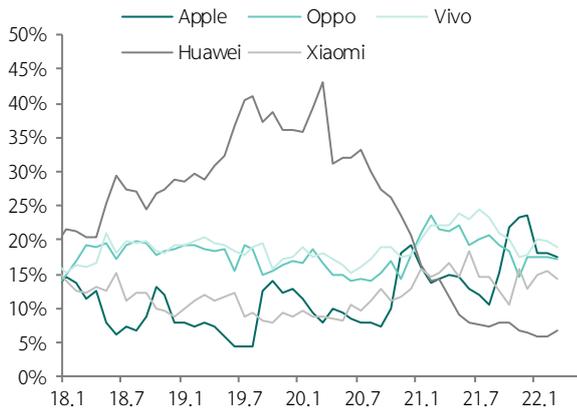
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 22. 북미 상위 5개사 월별 점유율 추이



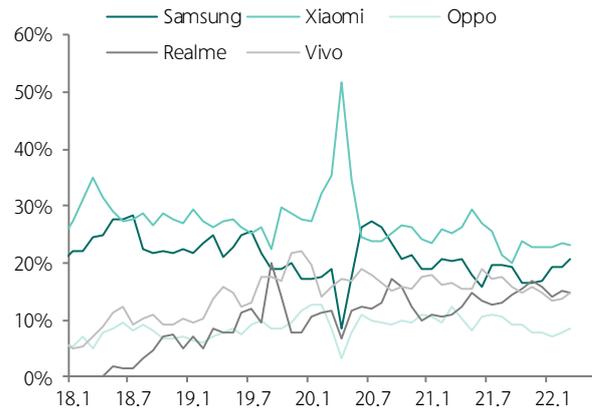
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 23. 중국 상위 5개사 월별 점유율 추이



자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 24. 인도 상위 5개사 월별 점유율 추이

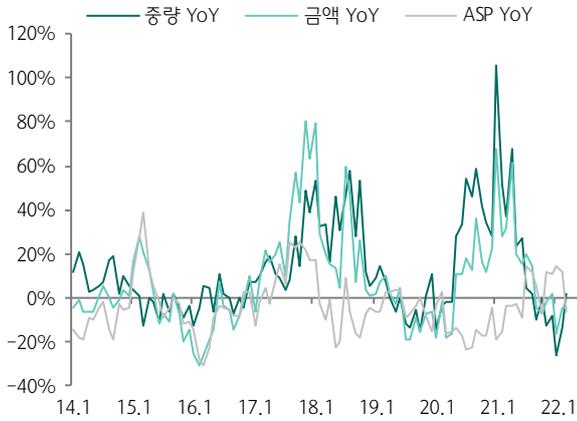


자료: Counterpoint, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

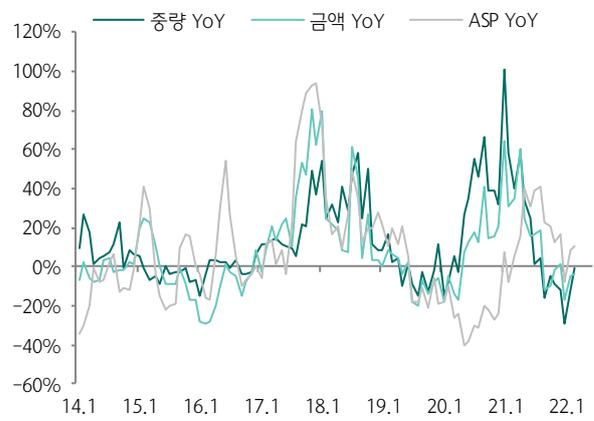
MLCC 관련 한국, 일본, 대만의 월 데이터

그림 1. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량/금액/가격 YoY 증감률



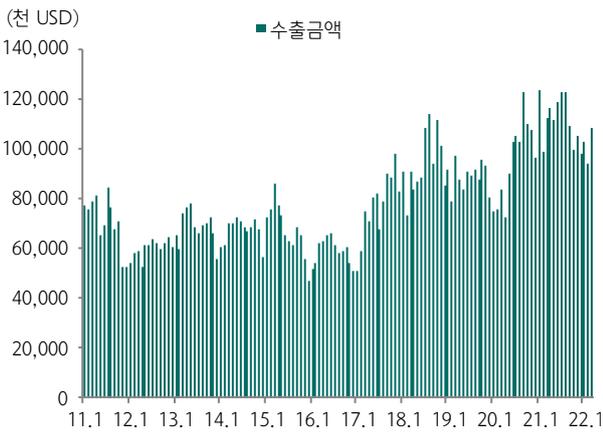
주: 출항일 기준
자료: 관세청, 하나금융투자

그림 2. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량/금액/가격 YoY 증감률



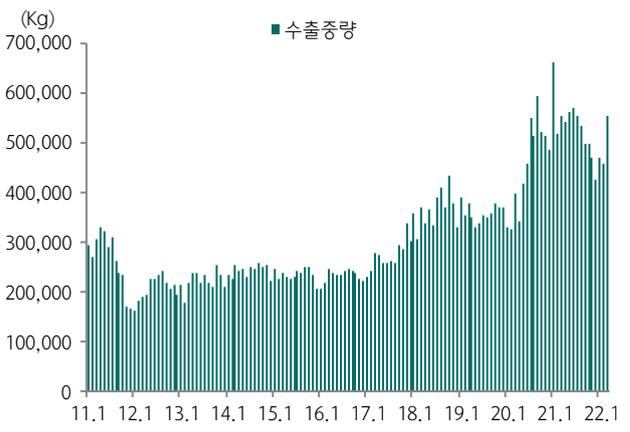
주: 관세청 자료(수리일 기준)와 동일
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 3. 한국 Ceramic Capacitor 수출금액



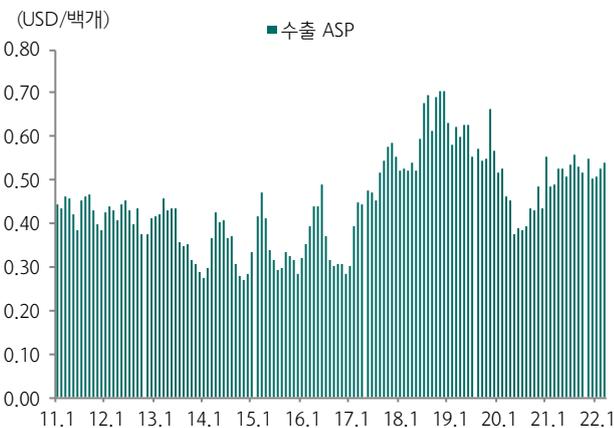
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 4. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량



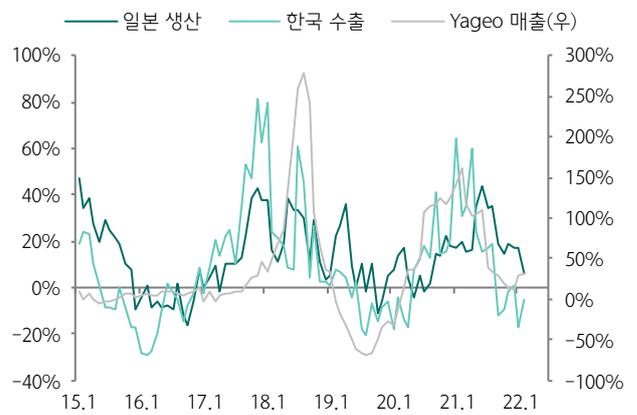
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 5. 한국 Ceramic Capacitor 수출 ASP



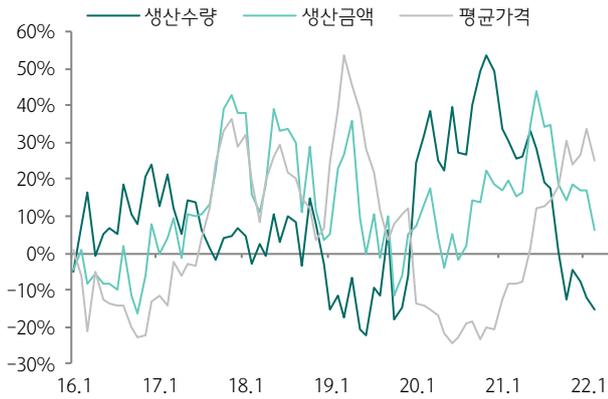
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 6. 일본, 한국, 대만 Capacitor 월별 금액 비교



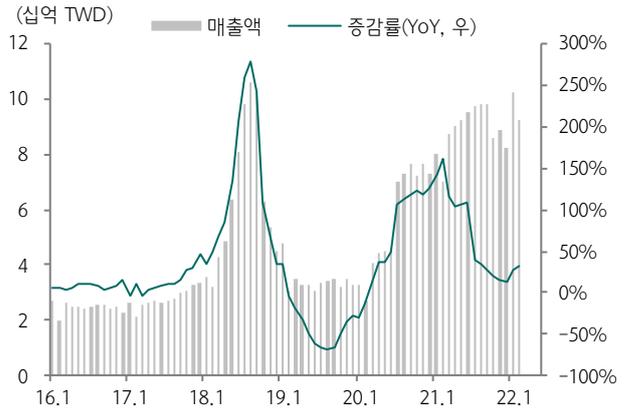
자료: METI, 관세청, Yageo, 하나금융투자

그림 7. 일본 Ceramic Capacitor 생산수량/금액/가격 YoY 증감률



자료: METI, 하나금융투자

그림 8. Yageo 매출액 및 YoY 증감률

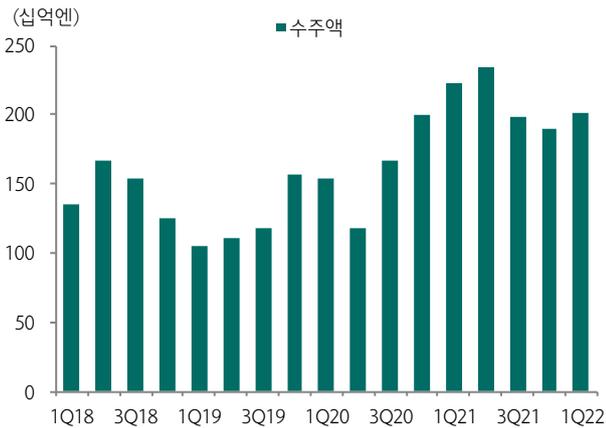


자료: Yageo, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

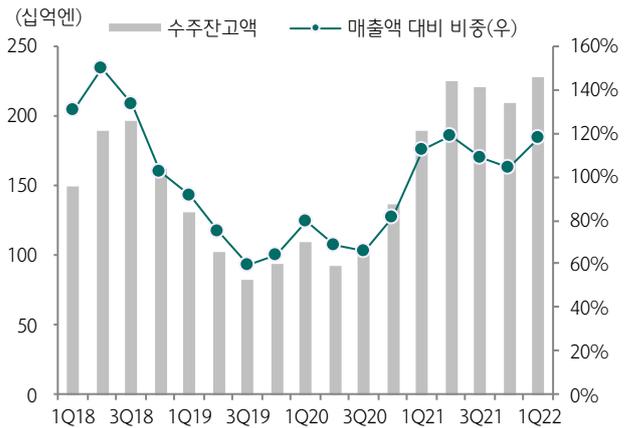
MLCC 관련 일본 업체 신규 수주액, 수주잔고액

그림 9. Murata 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



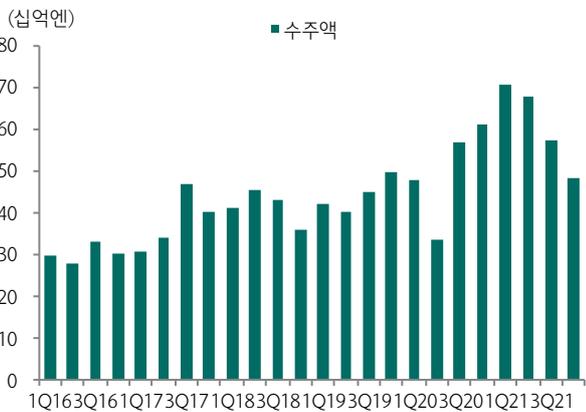
자료: Murata, 하나금융투자

그림 10. Murata 캐패시터 부문 수주잔고액 추이



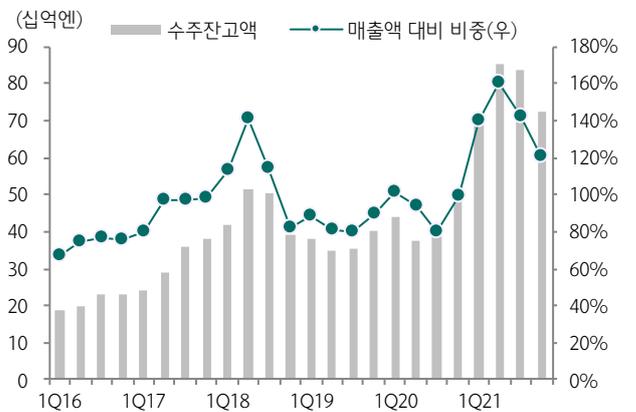
자료: Murata, 하나금융투자

그림 11. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Taiyo Yuden, 하나금융투자

그림 12. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 수주잔고액 추이

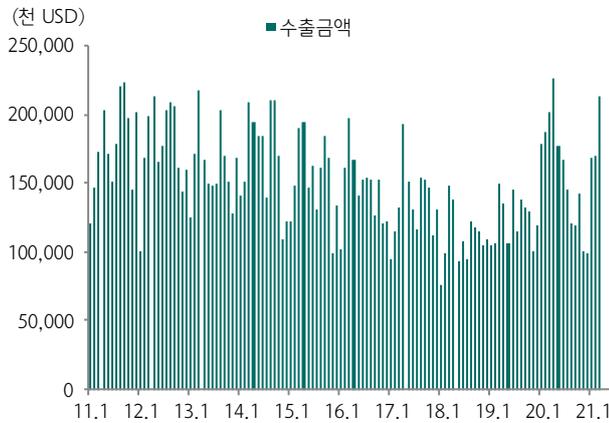


자료: Taiyo Yuden, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

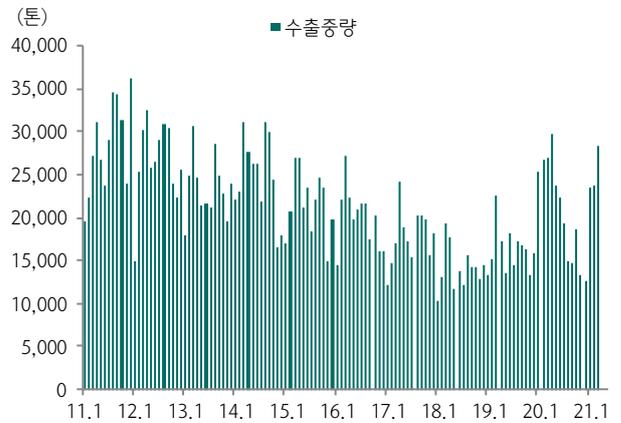
주요 제품 및 부품의 일별 수출금액 추이

그림 1. 한국 냉장고 수출금액



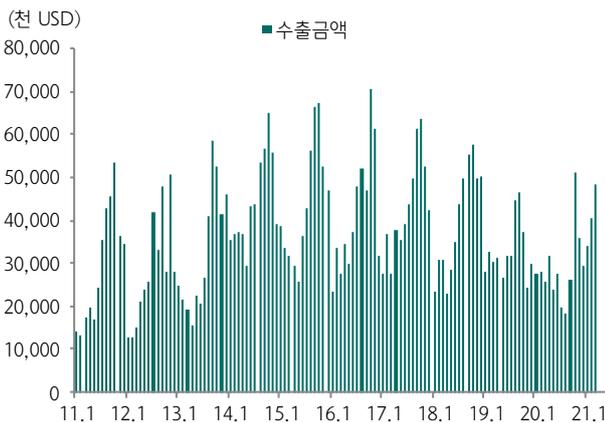
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 2. 한국 냉장고 수출중량



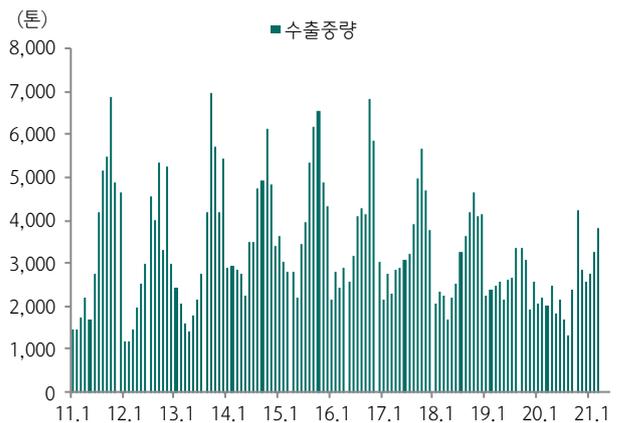
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 3. 한국 에어컨 수출금액



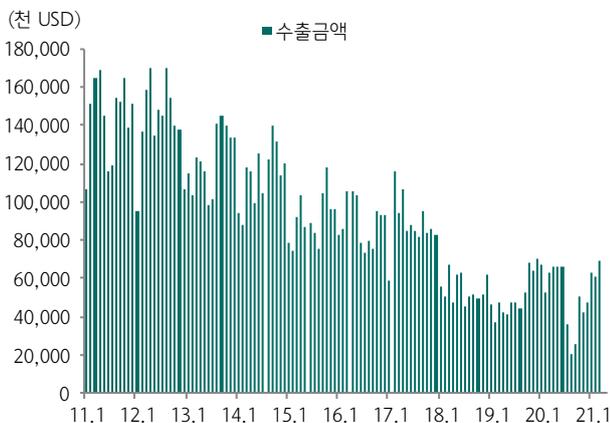
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 4. 한국 에어컨 수출중량



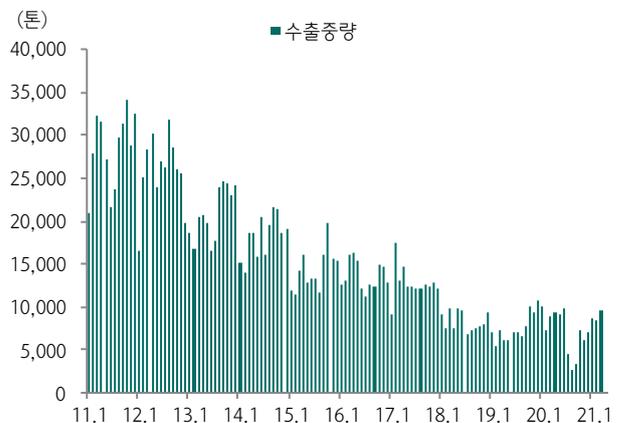
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 5. 한국 세탁기 수출금액



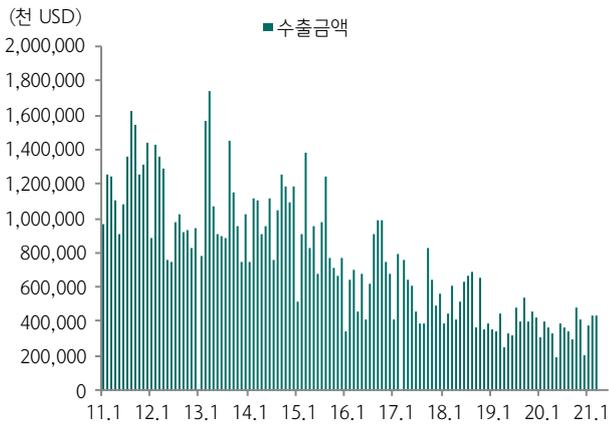
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 6. 한국 세탁기 수출중량



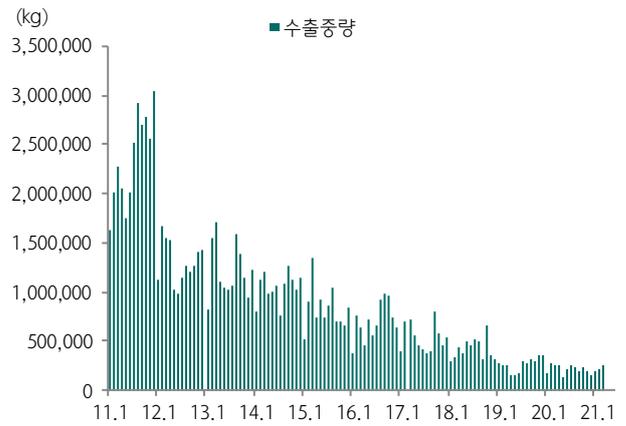
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 7. 한국 셀룰러 통신망 수출금액



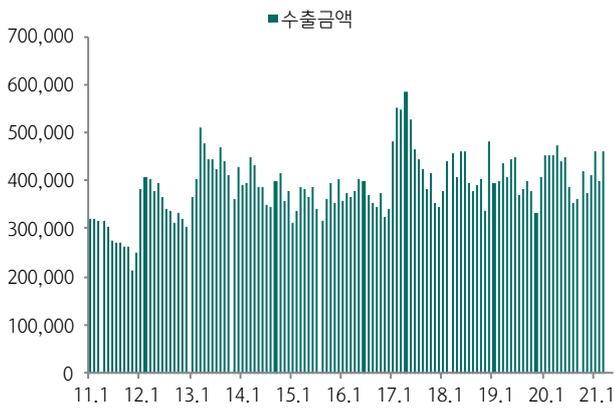
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 8. 한국 셀룰러 통신망 수출중량



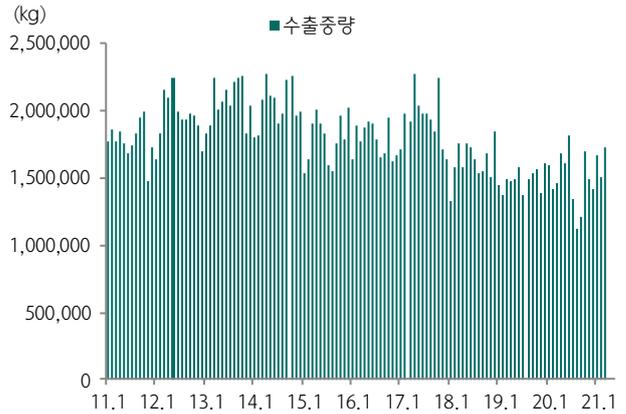
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 9. 한국 인쇄회로 수출금액



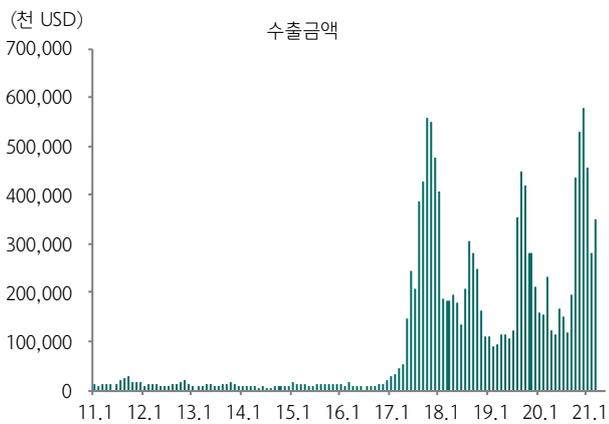
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 10. 한국 인쇄회로 수출중량



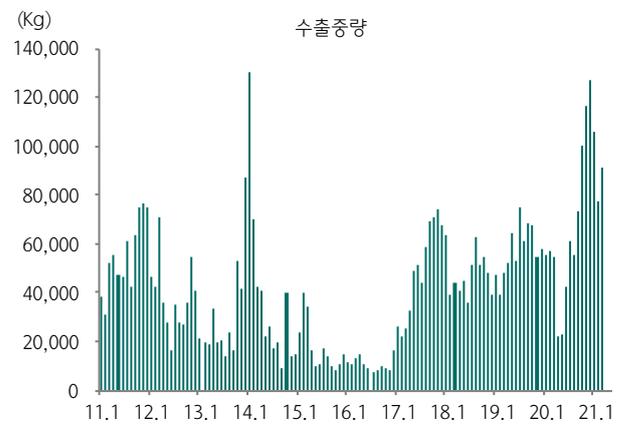
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 11. 한국 카메라 모듈 수출금액



자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 12. 한국 카메라 모듈 수출중량



자료: 한국무역협회, 하나금융투자

LG이노텍의 사업부별 분기 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22F	3Q22F	4Q22F	2021	2022F	2023F
매출액	3,070.3	2,354.8	3,797.6	5,723.1	3,951.7	3,015.3	4,398.0	6,222.8	14,945.7	17,587.8	19,256.9
growth (YoY)	55.6%	55.9%	71.4%	48.9%	28.7%	28.1%	15.8%	8.7%	56.6%	17.7%	9.5%
growth (QoQ)	-20.1%	-23.3%	61.3%	50.7%	-31.0%	-23.7%	45.9%	41.5%			
광학솔루션	2,328.6	1,630.2	2,994.9	4,892.0	3,088.5	2,180.7	3,483.3	5,306.7	11,517.6	14,059.1	15,324.5
기판소재	358.6	361.2	423.6	427.5	415.0	422.0	490.5	496.6	1,571.0	1,824.0	2,006.4
전장부품	265.1	250.1	257.3	289.8	313.8	295.5	309.9	318.5	1,390.3	1,237.7	1,435.7
기타사업 및 내부거래	118.0	113.2	121.8	113.7	134.3	117.2	114.3	101.1	466.8	466.9	490.3
영업이익	346.8	151.9	335.7	429.8	367.1	227.2	411.1	578.4	1,264.3	1,583.8	1,779.5
growth (YoY)	97.2%	178.0%	209.7%	25.6%	2.9%	39.6%	18.3%	26.0%	85.6%	19.4%	12.4%
growth (QoQ)	1.3%	-56.2%	121.1%	28.0%	-20.1%	-38.1%	80.9%	40.7%			
광학솔루션	247.1	67.6	226.0	389.2	255.2	126.4	275.1	453.8	951.4	1,110.5	1,195.3
기판소재	80.6	83.7	118.2	82.1	101.9	106.0	132.9	125.1	364.6	465.9	531.7
전장부품	8.5	-7.8	-20.2	-44.5	-1.6	-11.8	-5.4	-3.5	-85.5	-22.3	27.9
기타사업 및 내부거래	10.6	8.4	11.8	3.0	11.6	6.6	8.5	3.0	33.8	29.7	24.5
영업이익률	11.3%	6.4%	8.8%	7.5%	9.3%	7.5%	9.3%	9.3%	8.5%	9.0%	9.2%
광학솔루션	10.6%	4.1%	7.5%	8.0%	8.3%	5.8%	7.9%	8.6%	8.3%	7.9%	7.8%
기판소재	22.5%	23.2%	27.9%	19.2%	24.6%	25.1%	27.1%	25.2%	23.2%	25.5%	26.5%
전장부품	3.2%	-3.1%	-7.9%	-15.4%	-0.5%	-4.0%	-1.7%	-1.1%	-6.1%	-1.8%	1.9%
기타사업 및 내부거래	9.0%	7.4%	9.7%	2.7%	8.6%	5.6%	7.4%	3.0%	7.2%	6.4%	5.0%

주: LED부문을 기타사업으로 통합, 전장부품 사업부 내 차량용 카메라 부문을 광학솔루션으로 이관
 자료: LG이노텍, 하나금융투자

삼성전기 사업부별 분기 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22F	3Q22F	4Q22F	2021	2022F	2023F
매출액	2,291.4	2,405.9	2,547.8	2,429.9	2,616.8	2,500.8	2,647.4	2,529.3	9,675.0	10,294.3	11,109.6
증감률 (YoY)	11.7%	41.6%	20.9%	29.6%	14.2%	3.9%	3.9%	4.1%	25.1%	6.4%	7.9%
증감률 (QoQ)	22.2%	5.0%	5.9%	-4.6%	7.7%	-4.4%	5.9%	-4.5%			
컴포넌트	1,088.4	1,195.2	1,320.9	1,173.6	1,229.3	1,235.2	1,249.2	1,179.3	4,778.1	4,893.0	5,284.5
광학통신 솔루션	841.3	813.7	787.4	777.4	867.9	727.8	819.3	804.9	3,219.7	3,219.9	3,316.5
패키지 솔루션	361.7	397.0	439.5	479.0	519.6	537.8	578.9	545.2	1,677.2	2,181.4	2,508.6
영업이익	356.8	358.1	455.8	316.2	410.5	374.7	423.3	373.5	1,486.8	1,582.0	1,779.4
증감률 (YoY)	84.0%	168.1%	42.7%	22.8%	15.1%	4.6%	-7.1%	18.1%	64.4%	6.4%	12.5%
증감률 (QoQ)	38.6%	0.4%	27.3%	-30.6%	29.8%	-8.7%	13.0%	-11.8%			
컴포넌트	233.1	269.0	336.8	224.6	256.3	244.4	262.3	236.9	1,063.5	999.9	1,083.3
광학통신 솔루션	71.0	39.4	33.2	17.5	51.5	22.5	33.5	20.1	161.1	127.6	149.2
패키지 솔루션	52.7	49.6	85.8	74.1	102.7	107.8	127.6	116.5	262.3	454.6	546.9
영업이익률	15.6%	14.9%	17.9%	13.0%	15.7%	15.0%	16.0%	14.8%	15.4%	15.4%	16.0%
컴포넌트	21.4%	22.5%	25.5%	19.1%	20.8%	19.8%	21.0%	20.1%	22.3%	20.4%	20.5%
광학통신 솔루션	8.4%	4.8%	4.2%	2.2%	5.9%	3.1%	4.1%	2.5%	5.0%	4.0%	4.5%
패키지 솔루션	14.6%	12.5%	19.5%	15.5%	19.8%	20.1%	22.0%	21.4%	15.6%	20.8%	21.8%

자료: 삼성전기, 하나금융투자

LG전자의 사업부별 분기 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22F	3Q22F	4Q22F	2021	2022F	2023F
매출액	17,812.4	17,113.9	18,786.6	21,008.5	21,111.4	19,586.8	20,264.9	22,148.2	74,721.4	83,111.3	88,011.5
growth (YoY)	29.7%	48.4%	22.0%	20.7%	18.5%	14.4%	7.9%	5.4%	28.7%	11.2%	5.9%
growth (QoQ)	2.4%	-3.9%	9.8%	11.8%	0.5%	-7.2%	3.5%	9.3%			
HA&AE	6,708.9	6,814.9	7,061.1	6,524.8	7,970.2	8,037.9	7,456.2	6,665.9	27,109.7	30,130.2	32,333.2
HE	4,008.7	4,042.6	4,181.5	4,985.8	4,064.9	4,097.2	4,213.8	5,121.1	17,218.5	17,497.0	18,021.9
VS	1,893.7	1,884.7	1,735.4	1,680.0	1,877.6	1,933.9	1,991.9	2,051.7	7,193.8	7,855.0	9,033.2
BS	1,864.6	1,685.4	1,689.9	1,722.6	2,016.7	1,698.3	1,598.0	1,746.1	6,962.4	7,059.2	7,412.1
독립사업부 및 기타	430.5	574.1	515.6	550.1	1,447.8	985.6	824.1	645.0	2,070.3	3,902.6	2,927.0
LG이노텍	2,906.0	2,112.2	3,603.1	5,545.3	3,734.2	2,833.9	4,180.9	5,918.4	14,166.6	16,667.3	18,284.1
영업이익	1,767.3	878.1	540.7	677.7	1,880.5	900.7	962.7	871.4	3,863.9	4,615.2	5,404.9
growth (YoY)	36.3%	30.6%	-49.6%	-21.4%	6.4%	2.6%	78.0%	28.5%	-1.1%	19.4%	17.1%
growth (QoQ)	104.9%	-50.3%	-38.4%	25.3%	177.4%	-52.1%	6.9%	-9.5%			
HA&AE	906.2	653.6	505.4	157.1	447.6	427.0	351.0	178.4	2,222.4	1,403.9	2,299.6
HE	395.3	333.5	208.3	162.7	188.4	129.7	140.7	104.4	1,099.7	563.2	901.1
VS	-3.9	-337.7	-537.6	-53.6	-6.3	-5.2	5.7	8.2	-932.8	2.4	90.3
BS	130.0	61.7	-12.3	-35.1	37.0	89.1	37.4	17.5	144.2	181.0	259.4
독립사업부 및 기타	-5.6	29.5	48.3	18.2	868.9	39.8	29.1	1.9	90.3	939.7	146.3
LG이노텍	345.3	137.6	328.7	428.5	344.9	220.4	398.8	561.0	1,240.1	1,525.1	1,708.1
영업이익률	9.9%	5.1%	2.9%	3.2%	8.9%	4.6%	4.8%	3.9%	5.2%	5.6%	6.1%

주1) LG화학으로의 사업양도에 따라 CM양 배터리팩 사업이 '22년부터 VS본부에서 기타부문으로 편입되었음

주2) LG화학으로의 사업양도에 따라, CEM 사업이 '22년부터 BS본부에서 기타부문으로 편입되었음

자료: LG전자, 하나금융투자

해성디에스의 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22F	3Q22F	4Q22F	2021	2022F	2023F
매출액	137.5	159.4	170.9	187.6	199.6	202.5	208.4	201.5	655.4	812.1	936.3
YoY	28.2%	34.0%	43.7%	65.2%	45.2%	27.1%	21.9%	7.5%	42.9%	23.9%	15.3%
QoQ	21.1%	16.0%	7.2%	9.7%	6.4%	1.5%	2.9%	-3.3%			
패키지	38.8	50.8	57.8	62.7	67.9	69.1	70.6	68.3	210.1	275.9	317.2
리드프레임(전장)	49.1	53.4	53.4	64.2	65.7	67.1	73.2	73.8	220.0	279.8	349.8
리드프레임(IT)	49.7	55.2	59.7	60.7	66.1	66.3	64.6	59.4	225.3	256.4	269.3
영업이익	10.2	18.2	28.0	29.9	48.3	49.4	51.7	47.3	86.3	196.7	227.4
YoY	-2.2%	24.6%	124.6%	390.5%	375.3%	170.9%	84.7%	58.0%	98.0%	127.9%	15.6%
QoQ	66.7%	79.6%	53.5%	6.8%	61.4%	2.3%	4.6%	-8.6%			
영업이익률	7.4%	11.4%	16.4%	15.9%	24.2%	24.4%	24.8%	23.5%	13.2%	24.2%	24.3%

자료: 해성디에스, 하나금융투자

심텍의 분기별 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22F	3Q22F	4Q22F	2021	2022F	2023F
매출액	283.1	324.7	365.9	392.1	417.7	438.1	461.0	451.4	1,363.8	1,768.2	2,127.2
YoY	-2.5%	0.9%	17.8%	40.7%	47.5%	34.9%	26.0%	15.1%	13.5%	29.5%	20.3%
QoQ	1.6%	14.7%	12.7%	7.2%	6.5%	4.9%	5.2%	-2.1%			
Module PCB	62.4	81.1	87.5	95.9	88.2	97.1	99.9	90.5	325.6	375.6	394.2
- PC	12.4	19.2	20.9	23.0	20.4	19.6	21.2	20.2	75.1	81.4	85.5
- Server	30.3	43.8	43.7	49.1	45.0	50.2	51.9	44.2	166.6	191.3	200.9
- SSD	13.9	17.8	22.5	23.5	22.6	25.3	26.1	25.3	77.0	99.3	104.2
- 기타	5.9	0.3	0.4	0.3	0.2	1.9	0.7	0.7	6.9	3.6	3.6
Substrate	219.3	240.2	275.6	293.2	326.6	338.1	358.1	358.0	1,027.7	1,380.9	1,720.7
- MCP	141.1	154.3	168.6	182.1	200.8	206.8	217.2	217.2	645.8	842.0	900.9
- FC-CSP	25.7	24.5	31.0	29.4	44.6	46.8	49.2	49.2	112.0	189.8	214.4
- SIP	3.9	6.7	14.8	14.2	13.0	14.3	16.7	16.7	39.6	60.8	72.9
- BOC	46.7	48.4	54.6	64.7	66.3	68.3	73.1	73.1	212.5	280.7	300.4
- 기타	2.0	6.3	6.7	2.8	1.9	1.9	2.0	1.9	17.7	7.7	8.1
본사	243.2	280.6	312.7	331.2	353.3	370.2	388.3	377.9	1,166.1	1,489.7	1,786.8
자회사	41.3	47.4	56.1	60.9	64.4	67.9	72.7	73.5	204.9	278.5	340.3
영업이익	15.3	31.2	50.4	77.5	83.9	88.1	93.0	90.8	170.1	355.8	430.9
YoY	12.3%	1.6%	63.7%	426.7%	447.2%	182.7%	84.4%	17.1%	89.3%	103.9%	21.1%
QoQ	4.2%	103.2%	61.8%	53.7%	8.3%	5.0%	5.5%	-2.4%			
본사	13.7	28.6	46.1	59.8	74.4	80.7	85.2	81.5	147.9	321.8	348.4
자회사	1.6	2.6	4.3	17.8	9.5	7.4	7.8	9.2	22.2	34.0	47.6
영업이익률	5.4%	9.6%	13.8%	19.8%	20.1%	20.1%	20.2%	20.1%	12.5%	20.1%	20.3%
본사	5.6%	10.2%	14.7%	18.0%	21.1%	21.8%	21.9%	21.6%	12.7%	21.6%	19.5%
자회사	4.0%	5.5%	7.7%	29.2%	14.8%	10.9%	10.7%	12.6%	10.8%	12.2%	14.0%
매출비중											
본사	86%	86%	85%	84%	85%	84%	84%	84%	86%	84%	84%
자회사	15%	15%	15%	16%	15%	16%	16%	16%	15%	16%	16%

자료: 심텍, 하나금융투자

와이솔의 분기 실적 전망

(단위: 십억 원)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21F	1Q22F	2Q22F	3Q22F	4Q22F	2020	2021F	2022F
매출액	88.8	92.6	97.8	92.1	97.7	97.8	105.2	99.5	345.1	371.2	400.1
YoY	1.8%	32.3%	-6.9%	11.3%	10.0%	5.5%	7.6%	8.1%	-6.8%	7.6%	7.8%
QoQ	7.3%	4.4%	5.5%	-5.8%	6.1%	0.1%	7.6%	-5.4%			
Saw Filter	55.4	65.3	58.2	58.4	59.4	62.6	62.8	60.8	221.2	237.4	245.6
Filter Module	33.4	27.3	39.5	33.6	38.3	35.1	42.4	38.7	123.9	133.9	154.5
RF Module					1.0	1.0	1.0	1.0			
매출비중											
Saw Filter	62.4%	70.5%	59.6%	63.5%	60.8%	64.1%	59.7%	61.1%	64.1%	63.9%	61.4%
Filter Module	37.6%	29.5%	40.4%	36.5%	39.2%	35.9%	40.3%	38.9%	35.9%	36.1%	38.6%
RF Module					1.0%	1.0%	1.0%	1.0%			
영업이익	4.1	3.4	2.6	2.3	4.7	5.0	9.8	9.4	18.4	12.3	29.0
YoY	11.5%	138.9%	-74.5%	-31.1%	16.1%	48.6%	283.2%	308.7%	-53.9%	-33.1%	135.0%
QoQ	22.0%	-17.0%	-24.7%	-9.7%	105.6%	6.1%	94.4%	-3.7%			
영업이익률	4.6%	3.7%	2.6%	2.5%	4.9%	5.2%	9.3%	9.5%	5.3%	3.3%	7.3%

자료: 와이솔, 하나금융투자

비에이치의 분기별 실적 추정

(단위: 십억원)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22F	2Q22F	3Q22F	4Q22F	2021	2022F	2023F
매출액	138.8	162.4	333.7	402.1	351.6	272.7	384.3	465.6	1,036.9	1,474.2	1,752.2
YoY	-6.2%	53.8%	41.3%	73.5%	153.3%	67.9%	15.2%	15.8%	43.7%	42.2%	18.9%
QoQ	-40.1%	17.0%	105.5%	20.5%	-12.5%	-22.5%	40.9%	21.1%			
삼성디플(국내/중국)	48.8	45.1	63.2	72.0	65.1	54.1	65.1	60.4	229.1	244.7	256.9
삼성디플 (북미)	48.9	73.8	229.7	292.1	246.8	177.9	251.2	314.4	644.6	990.3	1,059.6
삼성 5G 안테나	16.8	13.7	13.8	10.4	11.3	14.3	18.6	14.8	54.7	59.0	88.6
무선충전모듈							15.0	45.0		60.0	200.0
스마트폰 PCM	13.1	14.5	15.4	13.5	15.8	13.0	16.2	13.5	56.5	58.5	64.3
LG전자	1.7	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.2	0.0	0.0
EV	3.7	7.8	7.2	8.3	8.5	8.0	12.0	13.6	27.0	42.1	63.2
LCM & TSP	3.4	4.0	2.5	4.8	2.4	3.0	3.6	2.6	14.7	11.6	11.6
기타	2.2	1.9	1.9	1.0	1.8	2.3	2.7	1.2	7.1	8.0	8.0
영업이익	-15.0	-1.0	43.7	43.4	21.8	14.5	50.1	51.4	71.1	137.8	168.2
영업이익률	-10.8%	-0.6%	13.1%	10.8%	6.2%	5.3%	13.0%	11.0%	6.9%	9.3%	9.6%
YoY	적자전환	적자확대	44.0%	1,641.6%	흑자전환	흑자전환	14.6%	18.4%	108.7%	93.9%	22.0%
QoQ	적자전환	적자축소	흑자전환	-0.7%	-49.7%	-33.8%	246.7%	2.6%			

자료: 비에이치, 하나금융투자

서울반도체의 분기 실적 전망

(단위: 십억원)

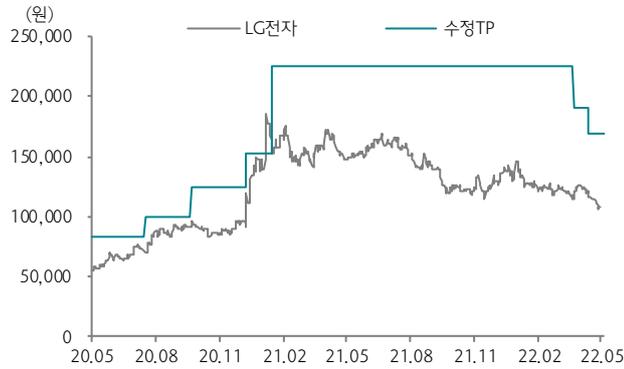
	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22F	3Q22F	4Q22F	2021	2022F	2023F
매출액	310.4	336.8	340.3	313.5	284.5	308.2	335.9	327.6	1,301.0	1,256.3	1,351.9
YoY	27.6%	25.6%	2.7%	1.0%	-8.3%	-8.5%	-1.3%	4.5%	12.8%	-3.4%	7.6%
QoQ	0.0%	8.5%	1.0%	-7.9%	-9.2%	8.3%	9.0%	-2.5%			
IT(TV, PC, Mobile)	141.2	143.5	172.4	157.4	150.4	160.6	175.7	164.6	614.5	651.2	696.8
일반조명	83.8	93.7	92.6	76.9	71.0	77.1	83.2	81.6	346.9	312.9	325.4
자동차	45.0	49.1	41.3	35.4	34.7	39.9	43.9	48.2	170.8	166.6	191.6
기타(UV, VCSEL)	40.4	50.5	34.0	43.9	28.5	30.7	33.2	33.2	168.8	125.5	138.1
매출비중											
IT(TV, PC, Mobile)	45.5%	42.6%	50.7%	50.2%	52.9%	52.1%	52.3%	50.2%	47.2%	51.8%	51.5%
일반조명	27.0%	27.8%	27.2%	24.5%	24.9%	25.0%	24.8%	24.9%	26.7%	24.9%	24.1%
자동차	14.5%	14.6%	12.1%	11.3%	12.2%	12.9%	13.1%	14.7%	13.1%	13.3%	14.2%
기타(UV, VCSEL)	13.0%	15.0%	10.0%	14.0%	10.0%	10.0%	9.9%	10.1%	13.0%	10.0%	10.2%
영업이익	21.3	23.3	25.0	-6.4	-7.0	10.2	19.8	11.4	63.3	34.5	65.1
영업이익률	6.9%	6.9%	7.4%	-2.1%	-2.4%	3.3%	5.9%	3.5%	4.9%	2.7%	4.8%

주: 22년 1분기에 사업부가 변경되었음

자료: 서울반도체, 하나금융투자

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

LG전자



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
22.4.28	BUY	170,000		
22.4.7	BUY	190,000	-34.98%	-33.16%
22.1.29	1년 경과		-	-
21.1.29	BUY	225,000	-35.27%	-21.78%
20.12.23	BUY	153,000	-2.71%	20.92%
20.10.5	BUY	125,000	-28.08%	-22.16%
20.7.31	BUY	100,000	-13.01%	-6.80%
20.5.4	BUY	83,000	-22.13%	-8.43%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

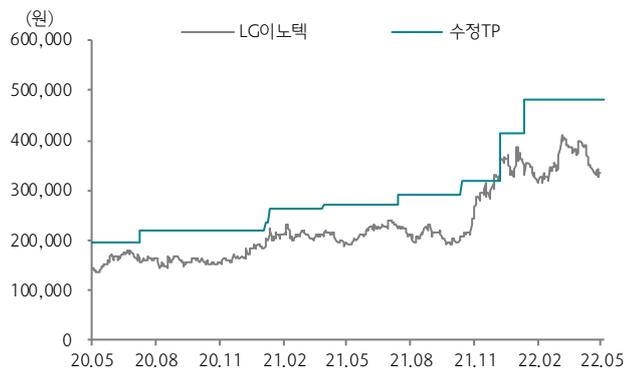
삼성전기



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
22.4.27	BUY	260,000		
22.2.5	1년 경과		-	-
21.2.5	BUY	290,000	-37.76%	-29.83%
21.1.29	BUY	240,000	-13.33%	-12.71%
21.1.27	BUY	290,000	-27.76%	-27.76%
21.1.6	BUY	240,000	-15.42%	-9.58%
20.10.26	BUY	190,000	-17.93%	-5.26%
20.9.28	BUY	178,000	-21.18%	-19.66%
20.7.29	BUY	167,000	-18.44%	-13.47%
20.4.8	BUY	141,000	-12.16%	2.48%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

LG이노텍



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
22.1.26	BUY	480,000		
21.12.23	BUY	415,000	-14.39%	-7.35%
21.10.28	BUY	320,000	-13.71%	4.84%
21.7.29	BUY	290,000	-27.55%	-20.69%
21.4.12	BUY	270,000	-20.35%	-10.74%
21.1.25	BUY	264,000	-20.19%	-12.88%
21.1.19	BUY	235,000	-13.40%	-12.55%
20.7.23	BUY	220,000	-25.96%	-12.05%
20.1.30	BUY	196,000	-27.23%	-8.42%

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
 BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
 Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류
 Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
 Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.18%	4.82%	0.00%	100%

* 기준일: 2022년 05월 12일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2022년 5월 15일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2022년 5월 15일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.