

대덕전자 (353200)

신뢰를 숫자로 증명

전기전자/IT부품

Analyst 양승수

seungsoo.yang@meritz.co.kr

1Q26 Review: 흔들림 없는 실적

1Q26 매출액(3,468억원)과 영업이익(514억원)은 시장 컨센서스를 각각 3.8%, 17.0% 상회했다. Capa 제약에 따른 메모리향 매출 감소에도 불구하고, FC-BGA 중심 비메모리 매출 성장과 MLB 매출 확대가 외형 성장을 견인했다. 현재 동사는 동일 공장에서 메모리향 제품과 FC-CSP를 병행 생산 중이며, 고수익성 FC-CSP 중심의 생산 믹스 조정이 이루어지며 메모리 매출이 축소된 것으로 파악된다. 다만 FC-BGA는 광모듈과 컨트롤러향 수요 확대를 기반으로 전분기 대비 가동률이 약 10%p 개선되었으며, 수익성 또한 큰 폭으로 상승하였다. MLB는 항공우주 주요 고객사의 신모델 전환에 따라 매출 증가와 수익성 개선이 동시에 발생하였다.

하반기로 갈수록 무게감이 더해지는 성장 서사

'26년과 '27년 영업이익 추정치를 각각 22.5%, 23.3% 상향 조정하며, 이는 현재 시장 컨센서스를 18.9%, 18.4% 상회하는 수준이다. 메모리향 매출은 주요 IDM 고객사향 가격 인상과 라인 재배치를 통한 추가 Capa 확보를 기반으로 안정적인 성장에 예상된다. 현재 중장기 성장을 위한 추가 증설 의사결정이 임박한 것으로 파악되며, 증설 발표 시 실적 추정치의 상향 요인으로 작용할 전망이다. FC-BGA는 전방 수요 회복을 기반으로 분기별 우상향 흐름이 예상된다. 하반기에는 AI 네트워크향 하이엔드 FC-BGA 제품의 본격 양산이 시작되며, 해당 제품은 기존 주력 양산 제품 대비 총수가 2배 이상 증가하고 서버급에 준하는 50×50 이상의 대면적 사양으로 파악된다. 대면적 제품 양산 본격화에 따른 Capa 잠식으로 FC-BGA 역시 추가 투자를 통한 Capa 확보가 예상된다. 관련 투자는 과거 발표했던 5,400억원 규모 투자 중 일부 보류되었던 금액을 활용해 우선적으로 집행될 전망이다. MLB는 역시 점진적인 Capa 증설이 지속되고 있어 네트워크·방산·항공우주 중심의 우상향 흐름이 기대된다. 여기에 더해 하반기 주요 AI 고객사의 신모델 전환이 예정되어 있어, Compute Board 납품 시작을 통한 ASP 상승과 수익성 개선이 동시에 이뤄질 전망이다.

투자 의견 Buy 유지, 적정주가 15만원으로 상향 제시

적정주가를 기존 110,000원에서 150,000원으로 +36.4% 상향한다. 밸류에이션 대상을 12MF EPS → '27년 EPS로 변경했으며, '27년 추정치 상향 조정을 같이 반영했다. Target PER은 글로벌 FC-BGA Peer 멀티플을 20% 할인 적용했으며, 하반기 대면적 서버급 FC-BGA 양산 본격화를 통해 멀티플 격차 축소가 기대된다. 단기 주가 급등에 따른 심리적인 부담은 존재하나, 추정치 상향 속도가 이를 상회하고 있어 밸류에이션 부담은 아직 제한적이다. 향후 Capa 증설 가시화 시 추가 추정치 상향 여력까지 감안하면, 주가의 추가 상승 가능성은 여전히 유효하다고 판단된다.

Meritz Research 2026. 4. 30

Buy

(20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	150,000원
현재주가 (4.29)	115,400원
상승여력	30.0%

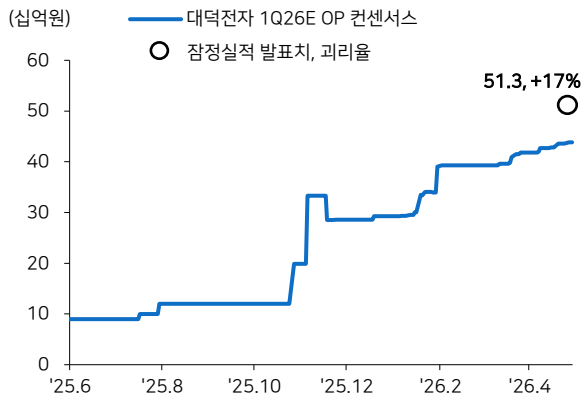
(십억원)	1Q26P	1Q25	(% YoY)	4Q25	(% QoQ)	컨센서스	(% diff)	메리츠	(% diff)
매출액	346.8	215.6	60.8%	318.3	9.0%	334.1	3.8%	334.0	3.8%
영업이익	51.3	-6.2	nm	29.0	흑전	43.9	17.0%	43.5	17.8%
세전이익	59.7	-6.3	nm	32.7	82.2%	46.3	28.9%	46.1	29.3%
순이익	44.1	-5.7	nm	25.6	흑전	36.6	20.7%	37.1	19.1%
영업이익률(%)	14.8%	-2.9%		9.1%		13.1%		13.0%	
세전이익률(%)	17.2%	-2.9%		10.3%		13.8%		13.8%	
순이익률(%)	12.7%	-2.6%		8.0%		10.9%		11.1%	

자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

(십억원)	2026E			2027E		
	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)
매출액	1,526.0	1,461.1	4.4%	1,825.8	1,730.6	5.5%
영업이익	234.6	191.5	22.5%	301.4	244.6	23.3%
세전이익	253.5	201.9	25.5%	325.1	259.2	25.4%
지배주주 순이익	191.4	165.6	15.6%	260.5	215.9	20.6%
영업이익률(%)	15.4%	13.1%		16.5%	14.1%	
세전이익률(%)	16.6%	13.8%		17.8%	15.0%	
순이익률(%)	12.5%	11.3%		14.3%	12.5%	

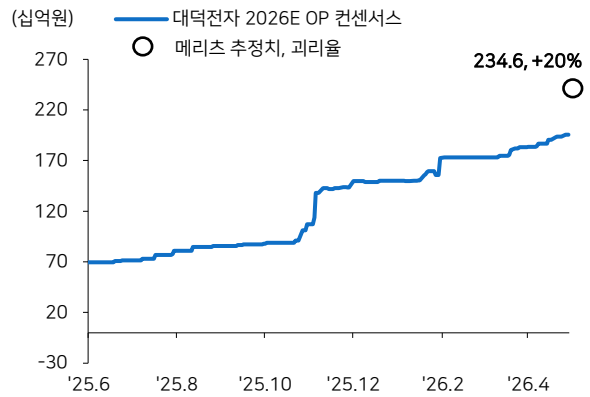
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림1 1Q26P 영업이익, 컨센서스 17.0% 상회



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 영업이익, 컨센서스 20.0% 상회 예상



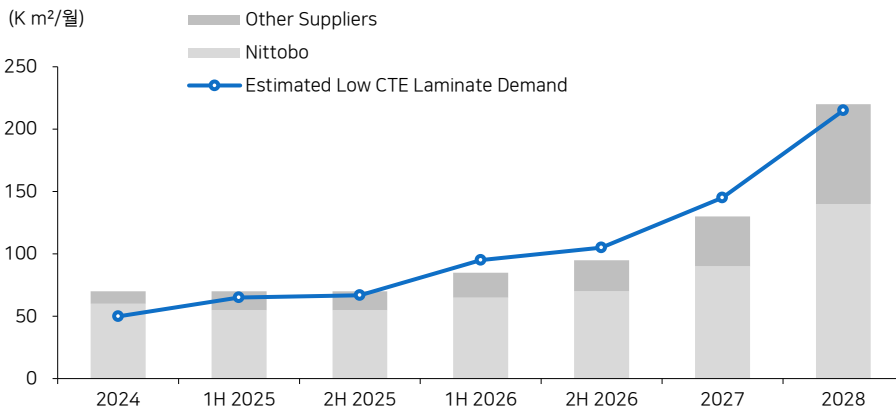
자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

표3 대덕전자 실적 테이블

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
환율	1,453	1,401	1,386	1,451	1,465	1,468	1,430	1,420	1,423	1,446	1,410
매출액	215.6	246.2	286.6	318.3	346.8	375.5	398.7	407.3	1,065.4	1,526.0	1,825.8
(%, QoQ)	4.3%	14.2%	16.4%	11.1%	9.0%	8.3%	6.2%	2.1%			
(%, YoY)	0.3%	3.3%	23.1%	54.0%	60.8%	52.5%	39.1%	27.9%	19.4%	43.2%	19.6%
패키지기판	176.6	207.9	243.8	273.7	290.9	315.0	323.1	324.1	902.0	1,253.1	1,433.8
Memory	101.3	127.1	158.0	160.5	152.6	165.2	167.9	166.8	546.9	652.5	715.2
Non-Memory	75.3	80.7	85.8	113.2	138.1	149.8	155.2	157.3	355.0	600.4	718.5
MLB기판	38.8	37.7	42.4	44.2	55.5	60.0	75.0	82.5	163.1	273.0	392.0
영업이익	-6.2	1.9	24.4	29.0	51.3	57.7	63.9	61.7	49.1	234.6	301.4
(%, QoQ)	적확	흑전	1210.1%	18.6%	76.9%	12.5%	10.7%	-3.4%			
(%, YoY)	적확	-82.9%	165.2%	흑전	흑전	2992.3%	161.3%	112.8%	336.2%	377.6%	28.5%
영업이익률 (%)	-2.9%	0.8%	8.5%	9.1%	14.8%	15.4%	16.0%	15.1%	4.6%	15.4%	16.5%

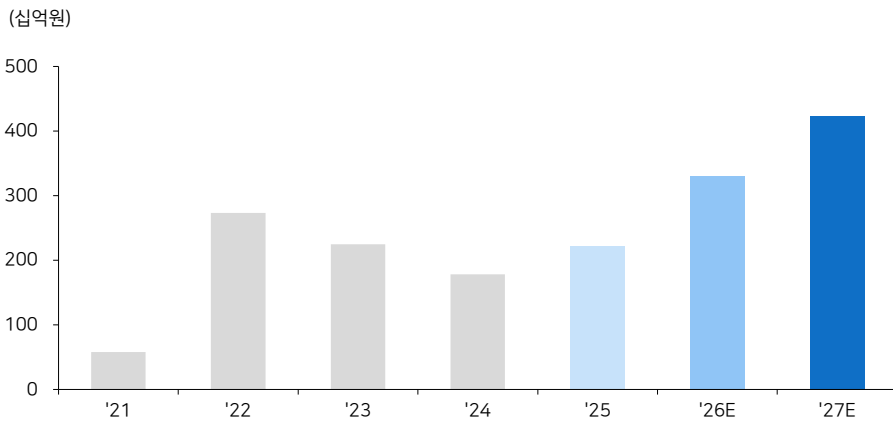
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림3 Low CTE 유리섬유 수요/공급 현황 및 전망 (2026~2027년 수요/공급)



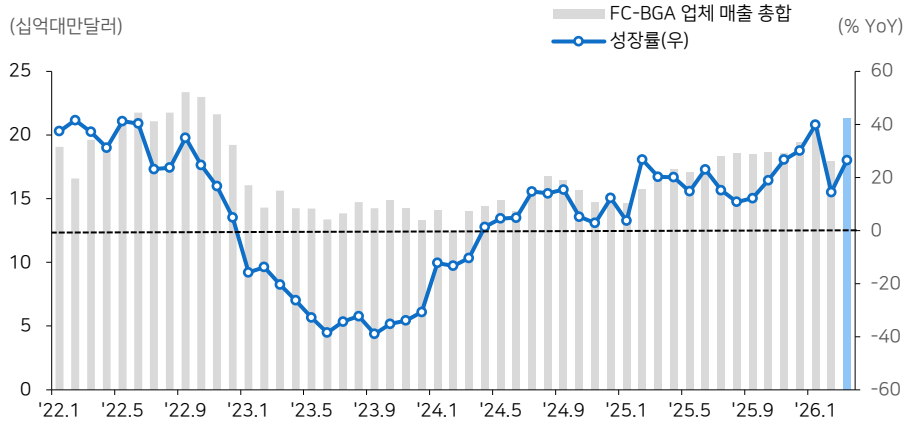
자료: Mops, 메리츠증권 리서치센터

그림4 대덕전자 FC-BGA 매출액 추이 및 전망



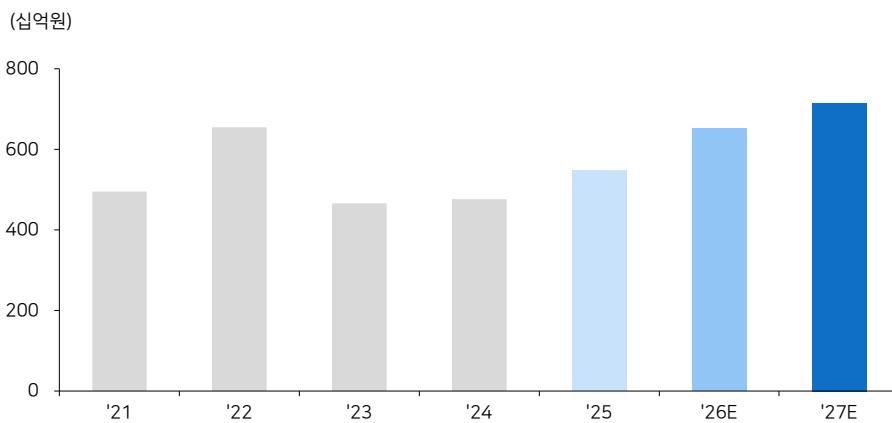
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림5 대만 FC-BGA 업체 합산 매출액 추이



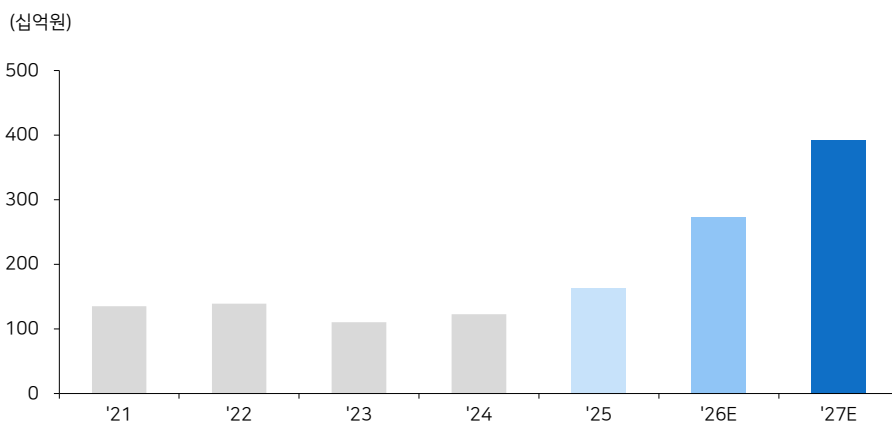
자료: Mops, 메리츠증권 리서치센터

그림6 대덕전자 Memory Package Substrate 매출액 추이



자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림7 대덕전자 MLB 매출액 추이



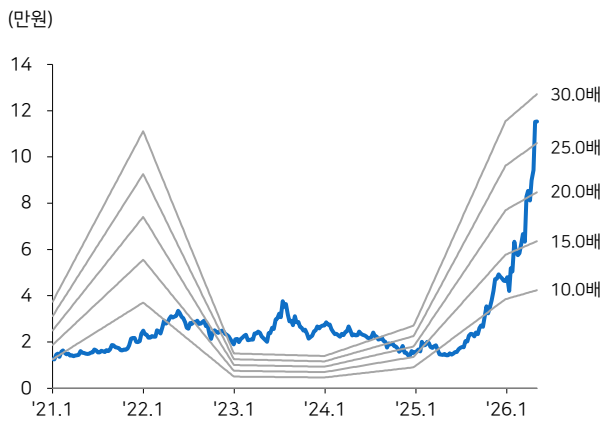
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

표4 대덕전자 적정주가 산정표

	Fair Value(원)	비고
2027년 EPS(원)	5,250	
적정배수 (배)	28.6	글로벌 FC-BGA Peer 멀티플에 20% 할인
적정가치	149,928	
적정주가	150,000	
현재주가	115,400	
상승여력 (%)	30.0%	

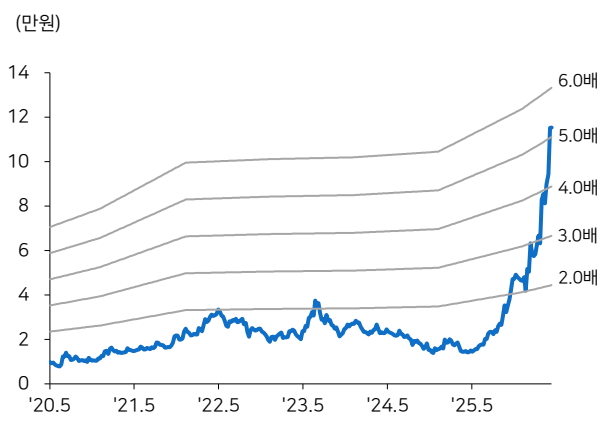
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림8 대덕전자 PER 밴드



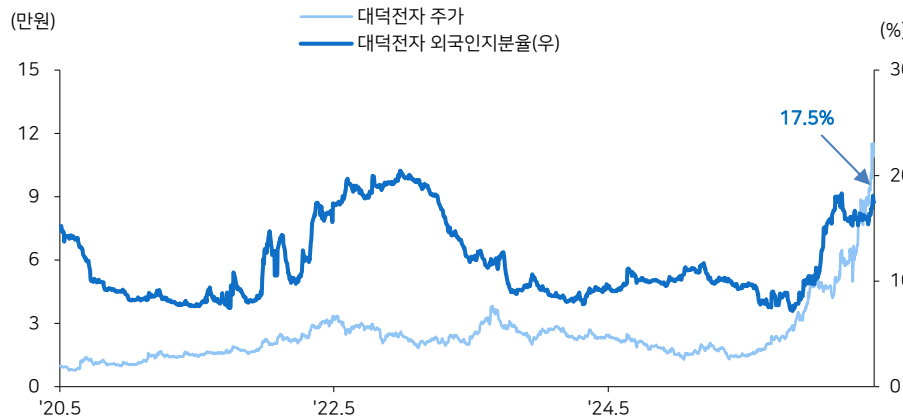
자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림9 대덕전자 PBR 밴드



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림10 대덕전자 외국인지분율 추이(과거 업사이클 구간으로 복귀)



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

표5 PCB, CCL 밸류체인 밸류에이션 비교																	
		시가총액		P/E (배)		P/B(배)		EPS 증가율(%)		ROE(%)		매출액*		영업이익*		EV/EBITDA(배)	
		2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
ABF Substrate	삼성전기	61,772	53.5	35.4	6.1	5.3	59.3	51.2	11.8	15.4	13,213	15,531	1,479	2,230	24.5	18.4	
	Ibiden	22,146	57.8	42.6	5.7	5.1	18.9	35.8	10.4	12.7	3,136	3,713	562	759	20.6	15.6	
	Kinsus	8,479	54.3	30.7	6.3	5.5	172.0	76.8	12.0	17.3	1,608	2,060	209	359	19.6	14.9	
	Nanya PCB	18,750	84.9	40.9	11.7	10.4	253.1	107.9	14.6	22.1	1,732	2,319	270	536	37.6	25.8	
	Unimicron	40,077	57.2	28.6	10.6	8.4	216.5	99.8	19.5	31.6	5,582	7,729	802	1,720	28.1	16.2	
	대덕전자	5,703	30.0	22.0	5.6	4.6	309.0	36.0	19.5	22.1	1,526	1,826	235	301	11.6	9.3	
	Toppan	8,497	16.7	13.9	1.0	0.9	15.8	19.9	5.9	6.7	11,585	11,978	552	650	8.6	7.7	
MLB	이수페타시스	10,725	40.6	27.9	11.6	8.3	52.2	45.3	33.2	35.3	1,556	2,087	334	474	28.8	20.0	
	대덕전자	5,703	36.3	27.8	5.7	4.8	232.5	30.3	16.3	18.5	1,450	1,708	193	252	18.9	15.6	
	Unimicron	40,077	57.2	28.6	10.6	8.4	216.5	99.8	19.5	31.6	5,582	7,729	802	1,720	28.1	16.2	
	Victory Giant	47,144	33.1	20.1	12.9	8.6	111.7	64.6	38.8	42.9	4,805	7,813	1,505	2,491	26.2	15.2	
	WUS(Kunshan)	28,717	36.0	24.8	9.0	6.9	50.0	45.1	28.8	31.1	3,752	5,248	953	1,378	26.6	18.3	
	Shennan Circuits	31,349	41.8	29.6	9.7	7.5	61.1	41.0	25.7	28.4	4,507	5,713	820	1,129	29.7	22.3	
	Gold Circuit	21,994	39.3	25.9	16.1	12.1	75.0	51.9	48.1	54.8	2,915	3,899	822	1,261	24.5	16.3	
	TTM Tech	14,288	43.3	31.1	7.6	6.6	83.7	39.3	16.3	18.8	3,384	3,969	434	586	27.6	21.2	
PCB	LG이노텍	13,987	18.9	16.5	2.2	1.9	109.2	14.4	12.3	12.2	24,045	25,573	1,061	1,182	6.9	6.6	
	코리아씨키트	2,307	22.1	15.9	4.8	3.9	138.8	39.2	21.7	24.6	1,788	2,103	136	190	12.6	10.0	
	심텍	3,327	31.4	18.5	5.1	4.0	-154.7	69.7	18.0	23.9	1,705	1,994	150	244	16.3	11.7	
	티엘비	835	23.6	16.8	5.2	3.8	76.0	40.7	23.9	26.1	350	430	46	67	16.1	11.4	
	대덕전자	5,703	36.3	27.8	5.7	4.8	232.5	30.3	16.3	18.5	1,450	1,708	193	252	18.9	15.6	
	해성디에스	1,287	15.9	12.9	2.0	1.8	225.8	23.7	13.6	14.7	807	896	105	126	8.7	7.4	
	Tripod Tech	7,559	17.4	14.4	3.9	3.5	32.3	21.1	23.1	25.1	2,783	3,152	543	667	9.9	8.2	
AI CCL	EMC	50,397	57.2	33.2	24.1	18.0	84.1	72.2	44.7	52.3	4,715	7,071	1,132	1,911	41.7	25.1	
	TUC	8,919	41.3	26.4	13.1	10.9	92.4	56.2	32.2	41.6	1,464	2,123	280	454	29.0	18.4	
	ITEQ	2,918	37.6	26.1	4.2	3.9	59.1	44.1	11.3	14.8	1,275	1,486	122	171	16.9	13.9	
	Shengyi Tech	27,726	34.7	25.1	9.2	7.6	70.0	38.3	26.9	31.6	5,670	7,389	1,008	1,394	24.9	18.4	
소재/부품	Ajinomoto	29,171	32.7	28.0	6.6	6.5	10.1	16.7	19.8	22.8	10,538	11,147	1,315	1,493	17.0	15.3	
	Nitto Boseki	6,660	49.2	37.4	5.7	5.1	184.1	-45.3	12.7	15.2	866	985	183	243	25.7	20.0	
	MEC	1,110	29.2	24.6	4.4	3.9	14.9	18.7	17.0	18.0	165	185	49	59	18.2	14.5	
	Union Tool	2,028	31.5	26.7	3.1	2.9	12.4	20.5	n/a	n/a	329	368	79	94	15.2	13.3	
	Topoint	1,760	66.7	43.3	9.6	10.0	104.8	54.4	15.6	n/a	189	275	38	62	n/a	n/a	
	Dtech	13,679	109.4	62.6	27.5	20.0	106.7	74.8	29.4	36.5	552	845	159	269	72.5	44.1	
	네오티스	361	28.3	14.8	5.5	4.1	159.6	91.0	21.0	31.8	101	153	19	31	16.1	9.6	
	Mitsui mining	14,866	31.9	26.7	5.2	4.5	13.8	19.4	18.5	18.4	4,827	5,165	647	773	17.1	14.9	
리드프레임	CWTC	1,626	2.3	-11.6	10.5	-10.3	38.5	21.3	n/a	3.8	n/a	52.5	n/a	19.3	n/a	504	
	SDI Corp	877	3.8	-8.4	45.5	65.2	68.9	35.4	30.0	3.6	3.4	150.9	17.9	10.6	12.2	372	

주: 대덕전자는 당사 추정치 기준. 국내 기업은 십억원, 해외 기업은 백만달러 단위

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Company Data

대덕전자 (353200)

KOSPI	6,690.90pt
시가총액	57,027억원
발행주식수	4,942만주
유동주식비율	69.18%
외국인비중	17.49%
52주 최고/최저가	115,400원/13,960원
평균거래대금	1,089.8억원

주요주주(%)

대덕 외 5 인	30.82
국민연금공단	13.38
미래에셋자산운용 외 3 인	5.03

주가상승률 (%)

	1개월	6개월	12개월
절대주가	35.1	204.1	685.0
상대주가	9.8	85.5	201.0

주가그래프



Financial Data

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2024	892.1	11.3	23.8	464	-7.4	16,996	33.4	0.9	4.5	2.7	24.4
2025	1,065.3	49.1	47.6	942	103.1	17,419	50.0	2.7	14.5	5.4	31.3
2026E	1,526.0	234.6	191.4	3,852	309.0	20,635	30.0	5.6	16.5	19.5	35.5
2027E	1,825.8	301.4	260.5	5,250	36.3	25,191	22.0	4.6	13.4	22.1	34.3
2028E	2,228.4	395.8	347.4	7,009	33.5	31,436	16.5	3.7	10.4	23.8	33.1

대덕전자 (353200)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	892.1	1,065.3	1,526.0	1,825.8	2,228.4
매출액증가율(%)	-1.9	19.4	43.2	19.6	22.1
매출원가	830.6	957.0	1,215.2	1,431.3	1,720.1
매출총이익	61.6	108.3	310.8	394.5	508.3
판매관리비	50.3	59.2	76.2	93.0	112.5
영업이익	11.3	49.1	234.6	301.4	395.8
영업이익률(%)	1.3	4.6	15.4	16.5	17.8
금융손익	17.1	0.4	18.0	21.7	28.1
종속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	1.8	4.0	1.0	2.0	2.0
세전계속사업이익	30.2	53.4	253.5	325.1	425.9
법인세비용	6.4	5.8	62.1	64.6	78.5
당기순이익	23.8	47.6	191.4	260.5	347.4
지배주주지분 순이익	23.8	47.6	191.4	260.5	347.4

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	97.8	71.6	224.1	310.1	381.4
당기순이익(손실)	23.8	47.6	191.4	260.5	347.4
유형자산상각비	113.4	96.9	91.1	90.6	87.3
무형자산상각비	4.1	3.6	4.0	2.7	1.8
운전자본의 증감	-64.3	-124.6	-52.1	-33.9	-45.6
투자활동 현금흐름	-116.1	-79.5	-164.0	-195.2	-164.2
유형자산의증가(CAPEX)	-59.6	-64.9	-90.0	-150.0	-100.0
투자자산의감소(증가)	-0.2	0.4	-0.2	-0.2	-0.2
재무활동 현금흐름	-20.6	4.2	-32.5	-25.7	-25.7
차입금의 증감	-4.2	25.2	-6.8	0.0	0.1
자본의 증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	-38.4	-4.3	27.5	89.2	191.5
기초현금	76.6	38.2	33.9	61.4	150.6
기말현금	38.2	33.9	61.4	150.6	342.1

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	465.9	588.4	855.7	1,101.0	1,502.1
현금및현금성자산	38.2	33.9	61.4	150.6	342.1
매출채권	128.4	196.6	281.6	336.9	411.2
재고자산	100.5	148.6	212.9	254.7	310.9
비유동자산	622.9	589.6	584.7	641.6	652.8
유형자산	567.7	535.7	534.6	594.0	606.8
무형자산	11.0	12.1	8.1	5.4	3.7
투자자산	7.3	6.9	7.1	7.3	7.5
자산총계	1,088.7	1,178.0	1,440.5	1,742.6	2,154.8
유동부채	159.7	248.1	330.8	389.1	467.4
매입채무	42.4	65.1	93.2	111.5	136.1
단기차입금	2.3	34.2	34.2	34.2	34.2
유동성장기부채	6.8	6.8	0.0	0.0	0.0
비유동부채	53.5	32.6	46.7	55.8	68.2
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금	6.6	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	213.2	280.7	377.5	444.9	535.5
자본금	25.8	25.8	25.8	25.8	25.8
자본잉여금	545.1	545.1	545.1	545.1	545.1
기타포괄이익누계액	3.1	1.5	1.5	1.5	1.5
이익잉여금	301.6	325.0	490.6	725.3	1,047.0
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	875.5	897.3	1,063.0	1,297.7	1,619.3

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	18,053	21,557	30,880	36,946	45,093
EPS(지배주주)	464	942	3,852	5,250	7,009
CFPS	3,291	3,822	6,691	8,028	9,851
EBITDAPS	2,604	3,027	6,671	7,987	9,811
BPS	16,996	17,419	20,635	25,191	31,436
DPS	400	500	500	500	500
배당수익률(%)	2.6	1.1	0.4	0.4	0.4
Valuation(Multiple)					
PER	33.4	50.0	30.0	22.0	16.5
PCR	4.7	12.3	17.2	14.4	11.7
PSR	0.9	2.2	3.7	3.1	2.6
PBR	0.9	2.7	5.6	4.6	3.7
EBITDA(십억원)	128.7	149.6	329.7	394.7	484.8
EV/EBITDA	4.5	14.5	16.5	13.4	10.4
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	2.7	5.4	19.5	22.1	23.8
EBITDA 이익률	14.4	14.0	21.6	21.6	21.8
부채비율	24.4	31.3	35.5	34.3	33.1
금융비용부담률	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
이자보상배율(x)	16.5	39.8	143.9	203.0	266.2
매출채권회전율(x)	7.1	6.6	6.4	5.9	6.0
재고자산회전율(x)	9.3	8.6	8.4	7.8	7.9

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 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

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

투자 의견 비율

투자 의견	비율
매수	89.1%
중립	10.3%
매도	0.5%

2026년 3월 31일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

대덕전자 (353200) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자 의견	적정주가 (원)	담당자	과리율(%)*		주가 및 적정주가 변동추이
					평균	최고(최저)	
2024.02.08	기업브리프	Hold	27,000	양승수	-11.9	0.0	
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	-20.0	-9.2	
2026.01.30	기업브리프	Buy	71,000	양승수	-11.4	16.6	
2026.03.23	채권분석	Buy	105,000	양승수	-21.4	-15.6	
2026.04.01	기업브리프	Buy	110,000	양승수	-15.7	4.7	
2026.04.30	기업브리프	Buy	150,000	양승수	-	-	