

대덕전자 (353200)

이제 웃어요

전기전자/IT부품

Analyst 양승수

seungsoo.yang@meritz.co.kr

2Q26 Preview: 이익 눈높이 상향

2Q26 매출액과 영업이익 추정치를 각각 3,906억원(+58.7% YoY), 666억원(+3,468.0% YoY)으로 기존 대비 2.3%, 7.3% 상향 조정한다. 영업이익 기준 현재 시장 컨센서스인 629억원을 5.8% 상회할 전망이다. 기존 추정치 대비 우호적인 환율 효과와 FC-BGA 가동률의 빠른 상승을 반영했으며, FC-BGA 가동률은 2Q26 말 기준 80%까지 상승한 것으로 파악된다. MLB 역시 고수익성의 항공우주용 매출이 안정적인 이익 기반을 제공하며 전반적인 수익성 개선에 기여할 전망이다.

추가 증설로 더해지는 안정적인 우상향

전일 동사의 추가 증설과 관련해 4,970억원 규모의 생산설비 신규 투자와 뉴프렉스가 보유한 528억원 규모의 유형자산 양수 결정 등 총 2건의 공시가 발표됐다. 이번 4,970억원 투자는 지난 5월 13일 공시한 2,130억원 규모의 공장 건축 및 기반시설 투자와는 별개의 건으로, 이미 확보했거나 구축 중인 생산공간에 실제 생산설비를 반입하는 데 활용될 예정이다. 특히 신규 인수하는 뉴프렉스 국내 공장은 기존 생산시설을 확보하는 방식인 만큼, 추가적인 건축 공사 없이 설비 반입만으로도 빠른 가동이 가능한 구조로 파악된다. 이에 따라 이번 투자금은 신규 인수하는 뉴프렉스 공장을 포함해 지난 5월 발표한 FC-CSP 신공장과 기존 FC-BGA 공장 내 유휴 공간 등 주요 생산거점 전반에 걸쳐 설비를 확충하는 데 투입될 전망이다.

이번 증설 공시의 핵심은 기존 생산공간에 설비를 투입하는 방식인 만큼, 통상적인 신규 공장 증설 대비 투자 집행 이후 매출 기여가 빠르게 본격화될 가능성이 높다는 점이다. 당사는 이번 추가 증설 효과를 반영해 '27년 매출액과 영업이익 추정치를 기존 대비 각각 5.6%, 11.9% 상향 조정했으며, 상향된 추정치는 같은 기간 시장 컨센서스를 각각 7.6%, 11.5% 상회하는 수준이다.

투자의견 Buy, 적정주가 200,000원 유지

FC-BGA-FC-CSP-MLB 전반의 업사이클에 추가 증설 효과까지 더해지며 안정적인 실적 우상향이 기대된다. 특히 라지바디 FC-BGA 제품의 양산 본격화와 MLB 내 AI 가속기용 매출 확대는 동사의 밸류에이션 리레이팅을 이끌 핵심 동력으로, 향후 PCB 업종 내에서도 차별화된 주가 상승이 예상된다. 최근 AI 밸류체인 전반의 주가 조정과 함께 동사 주가도 고점 대비 36.7% 하락했으나, 펀더멘털은 오히려 추가 증설을 통해 한층 강화되고 있다. 현 주가는 높아진 이익 체력과 중장기 성장 가시성을 충분히 반영하지 못한 수준으로, 적극적인 비중 확대가 유효한 구간이라 판단된다. 투자의견 Buy와 '27년 실적 추정치 상향을 반영해 적정주가 200,000원을 유지한다.

Meritz Research 2026. 7. 21

Buy

(20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	200,000원
현재주가 (7.20)	120,700원
상승여력	65.7%

표1 대덕전자 2Q26 실적 Preview

(십억원)	2Q26E	2Q25	(% YoY)	1Q26	(% QoQ)	기존 추정치	(% QoQ)	컨센서스	(% diff)
매출액	390.6	246.2	58.7%	346.8	12.6%	381.8	2.3%	375.4	4.1%
영업이익	66.6	1.9	3468.0%	51.3	29.8%	62.0	7.3%	62.9	5.8%
세전이익	70.4	-1.9	nm	59.6	18.1%	65.7	7.1%	63.7	10.4%
지배주주순이익	51.4	4.4	1066.5%	45.5	13.0%	47.9	7.3%	49.3	4.3%
영업이익률(%)	17.0%	0.8%		14.8%		16.3%		16.8%	
세전이익률(%)	18.0%	-0.8%		17.2%		17.2%		17.0%	
순이익률(%)	13.2%	1.8%		13.1%		12.6%		13.1%	

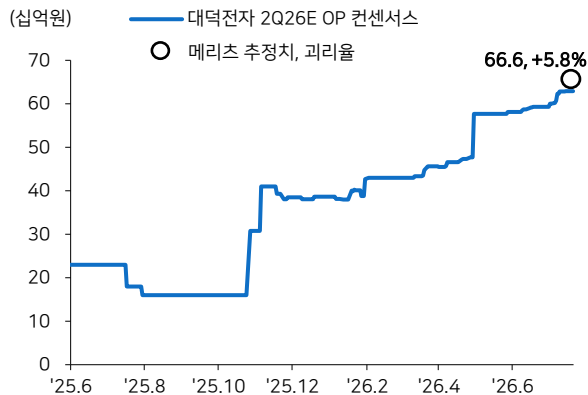
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

표2 대덕전자 2026년, 2027년 실적 추정치 변경

	2026E			2027E		
(십억원)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)
매출액	1,587.9	1,560.2	1.8%	2,001.2	1,894.4	5.6%
영업이익	270.1	256.0	5.5%	398.2	355.8	11.9%
세전이익	289.7	275.2	5.3%	426.0	380.5	11.9%
지배주주순이익	218.7	207.8	5.3%	341.3	304.9	11.9%
영업이익률(%)	17.0%	16.4%		19.9%	18.8%	
세전이익률(%)	18.2%	17.6%		21.3%	20.1%	
순이익률(%)	13.8%	13.3%		17.1%	16.1%	

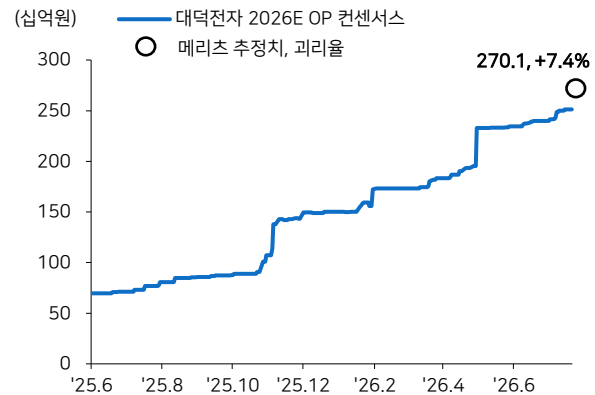
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림1 2Q26E 영업이익, 컨센서스 5.8% 상회 전망



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 영업이익, 컨센서스 7.4% 상회 전망



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

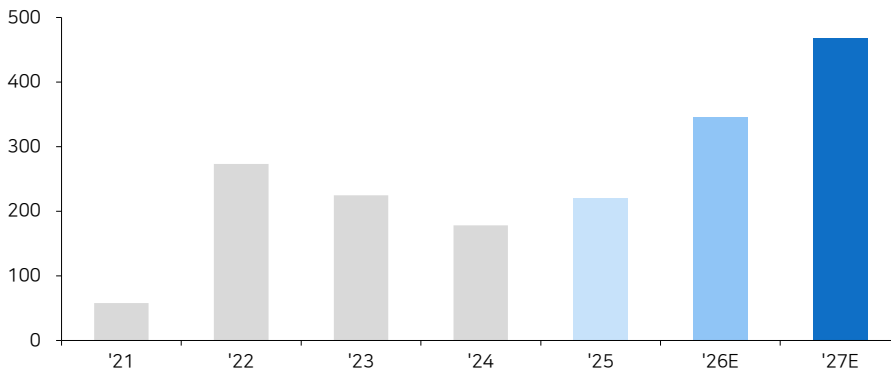
표3 대덕전자 실적 테이블

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
환율	1,453	1,401	1,386	1,451	1,465	1,502	1,475	1,440	1,423	1,471	1,410
매출액	215.6	246.2	286.6	318.3	346.8	390.6	423.4	429.4	1,065.4	1,587.9	2,001.2
(%, QoQ)	4.3%	14.2%	16.4%	11.1%	9.0%	12.6%	8.4%	1.4%			
(%, YoY)	0.3%	3.3%	23.1%	54.0%	60.8%	58.7%	47.8%	34.9%	19.4%	49.0%	26.0%
패키지기판	176.6	207.9	243.8	273.7	290.9	330.0	347.8	346.2	902.0	1,315.0	1,609.2
Memory	101.3	127.1	158.0	160.5	152.6	169.8	177.2	174.7	546.9	674.4	786.8
Non-Memory	75.3	80.7	85.8	113.2	138.1	160.2	170.6	171.5	355.0	640.4	822.3
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	28.9	51.3	66.6	77.9	74.3	49.1	270.1	398.2
(%, QoQ)	적자확대	흑자전환	1210.1%	18.4%	77.2%	29.8%	17.0%	-4.6%			
(%, YoY)	적자확대	-82.9%	165.2%	흑자전환	흑자전환	3468.0%	218.7%	156.8%	335.7%	450.6%	47.4%
영업이익률 (%)	-2.9%	0.8%	8.5%	9.1%	14.8%	17.0%	18.4%	17.3%	4.6%	17.0%	19.9%

자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림3 대덕전자 FC-BGA 매출액 추이 및 전망

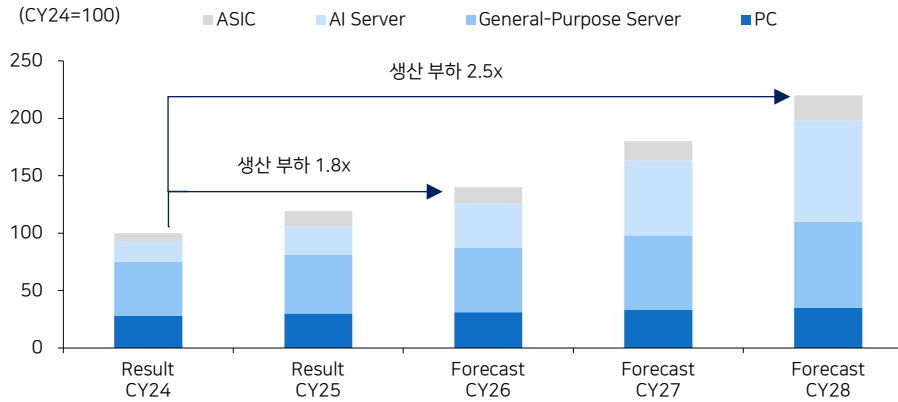
(십억원)



자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

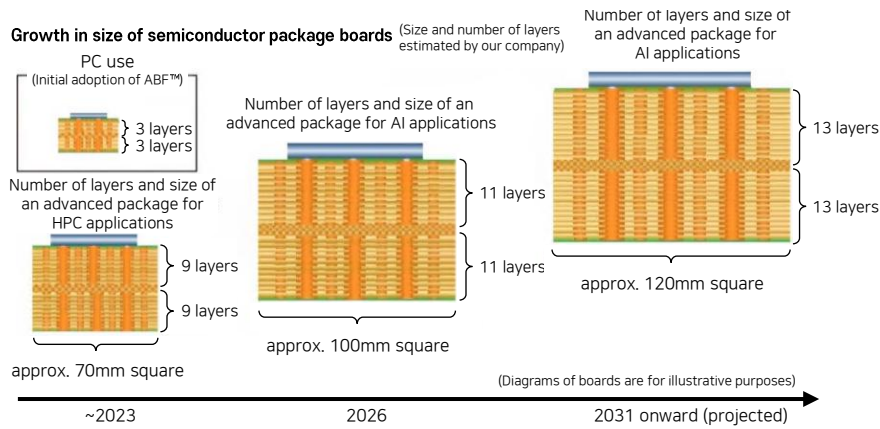
그림4 Ibsiden, ABF 기판 수요 전망

(CY24=100)



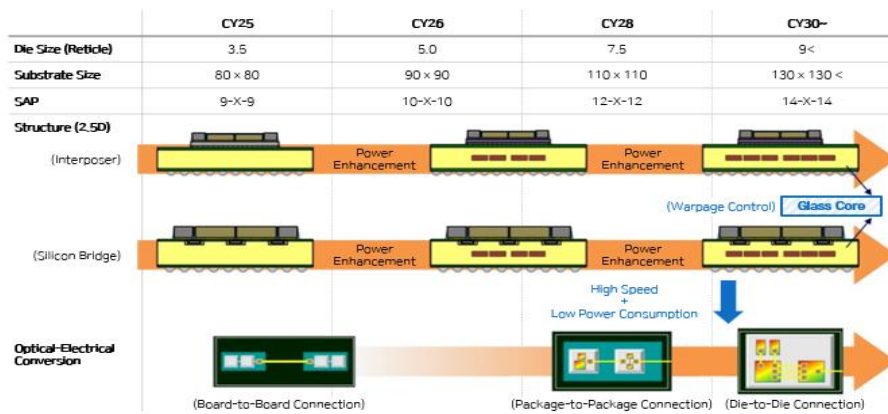
자료: Ibsiden, 메리츠증권 리서치센터

그림5 ABF 기판 발전 추이



자료: Ajinomoto, 메리츠증권 리서치센터

그림6 ABF 기판 기술 로드맵



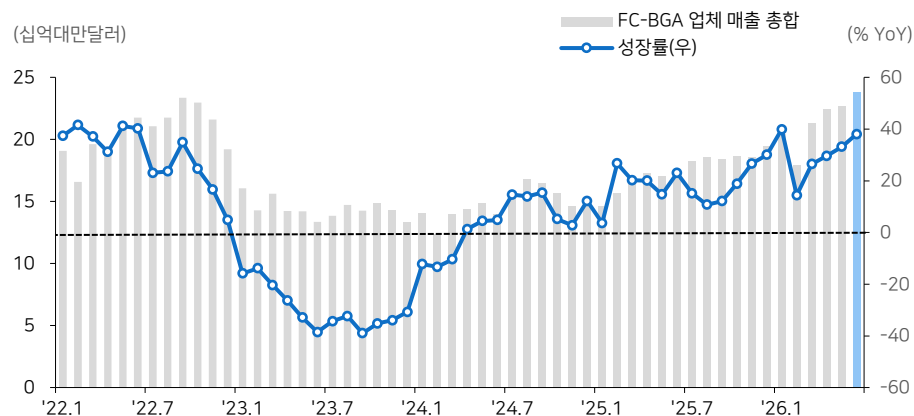
자료: Ibsiden, 메리츠증권 리서치센터

표4 Unimicron FC-BGA 로드맵

		2025	2026	2027
Structure		11/2/11 ; 8/6/8	14/n/14	16/n/16
Max. Body Size (mm)		93x93	150x150	>150x150
Bump Area	Bump Pitch	90	70	60
	SRO	45	35	30
Build up Layer	Line/Space	9/12	5/7	5/5
	Min. Via/Land Diameter	55/80	35/60	30/55
Core Layer	Line/Space	25/25	20/25	20/25

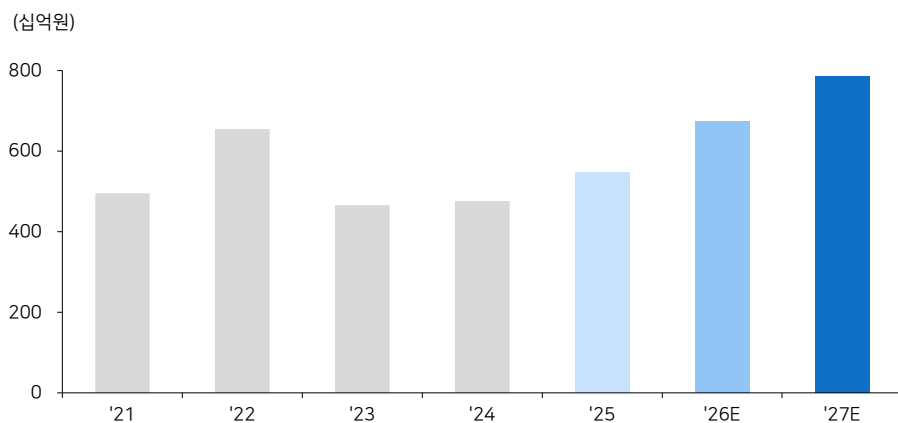
자료: Unimicron, 메리츠증권 리서치센터

그림7 대만 FC-BGA (Unimicron, Nanya PCB, Kinsus) 합산 매출액 추이



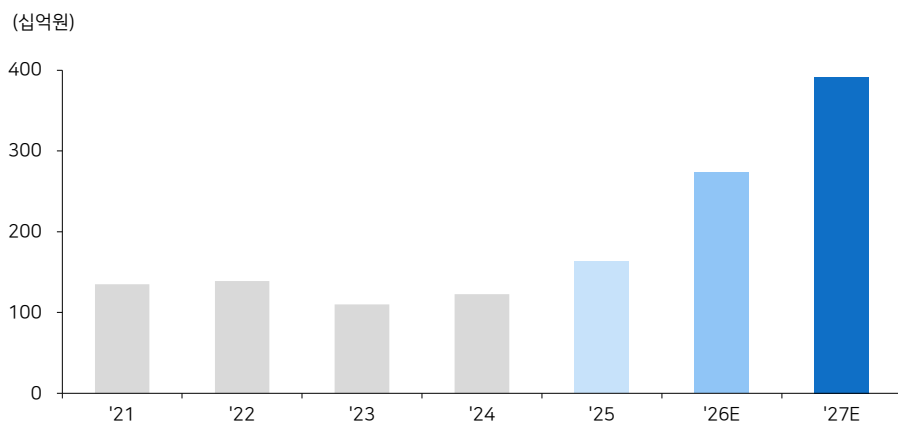
자료: Mops, 메리츠증권 리서치센터

그림8 대덕전자 Memory Package Substrate 매출액 추이



자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림9 대덕전자 MLB 매출액 추이



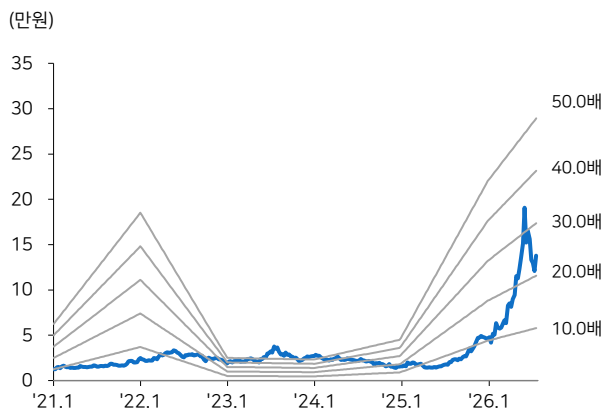
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

표5 대덕전자 적정주가 산정표

	Fair Value(원)	비고
2027년 EPS(원)	6,886	
적정배수 (배)	28.3	글로벌 FC-BGA Peer 평균 멀티플 적용
적정가치	195,146	
적정주가	200,000	
현재주가	120,700	
상승여력 (%)	65.7%	

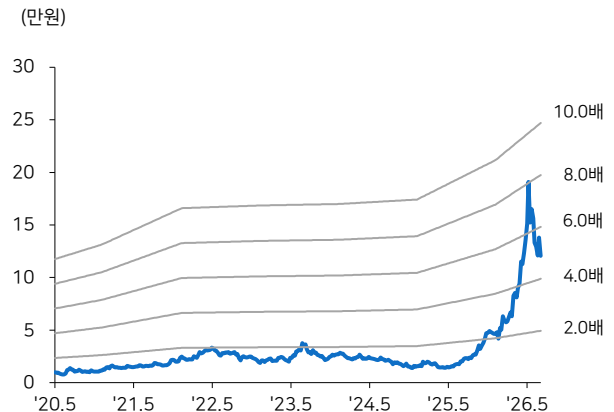
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림10 대덕전자 PER 밴드



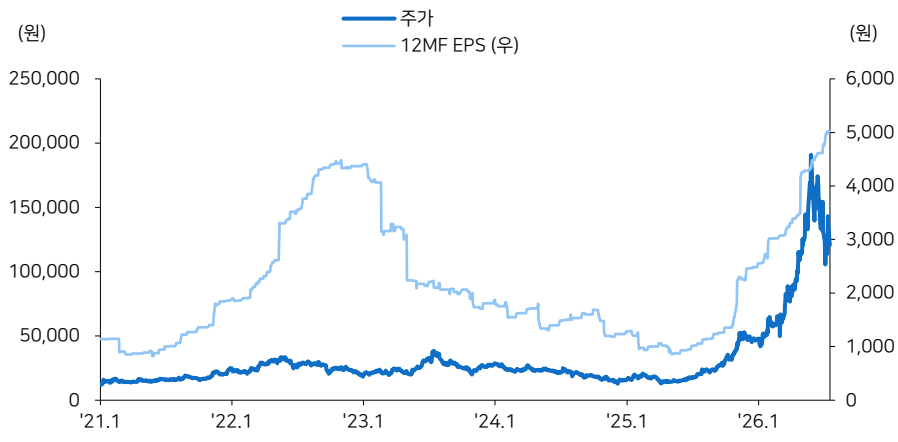
자료: Quantiverse, 메리츠증권 리서치센터

그림11 대덕전자 PBR 밴드



자료: Quantiverse, 메리츠증권 리서치센터

그림12 대덕전자 주가와 EPS 추이



자료: Quantiverse, 메리츠증권 리서치센터

표6 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
ABF Substrate	삼성전기	95,234	68.2	32.7	9.0	7.2	90.7	108.7	13.8	23.2	13,846	18,094	1,746	3,659	33.7	19.1
	Ibiden	27,228	61.3	40.9	7.2	6.1	3.9	50.0	12.1	17.1	3,205	4,029	635	984	23.2	15.9
	Kinsus	11,090	65.8	28.0	8.2	6.7	192.2	135.1	13.1	23.1	1,679	2,473	233	508	24.3	16.1
	Nanya PCB	22,132	71.3	28.4	13.1	10.4	395.6	151.3	19.2	39.1	1,819	2,945	377	975	36.4	17.2
	Unimicron	36,937	47.1	22.8	9.5	7.8	249.1	106.9	20.9	35.5	5,722	8,255	813	1,961	26.1	13.8
	대덕전자	5,965	27.4	17.5	5.7	4.4	367.6	56.3	22.0	27.3	1,588	2,001	270	398	15.6	11.1
MLCC	삼성전기	95,234	68.2	32.7	9.0	7.2	90.7	108.7	13.8	23.2	13,846	18,094	1,746	3,659	33.7	19.1
	Murata	92,240	41.5	30.0	4.8	4.3	33.8	38.4	12.0	16.4	12,498	14,570	2,652	3,757	23.2	16.9
	Taiyo Yuden	9,201	50.7	28.5	3.9	3.5	70.7	77.8	8.0	13.7	2,449	2,786	253	431	17.6	12.8
	TDK	35,521	24.2	20.4	2.4	2.2	10.7	18.2	10.4	11.6	16,597	17,785	1,940	2,283	9.6	8.4
	Yageo	40,451	33.2	21.1	6.3	3.2	58.8	58.0	20.1	27.4	5,489	7,285	1,490	2,379	23.2	15.5
MLB	이수페타시스	6,196	22.1	15.2	6.2	4.3	59.7	45.9	30.7	33.1	1,566	2,096	332	503	15.4	10.8
	대덕전자	5,965	27.4	17.5	5.7	4.4	367.6	56.3	22.0	27.3	1,588	2,001	270	398	15.6	11.1
	Unimicron	36,937	47.1	22.8	9.5	7.8	249.1	106.9	20.9	35.5	5,722	8,255	813	1,961	26.1	13.8
	Victory Giant	31,847	23.9	12.9	5.7	4.3	98.2	84.9	29.6	37.1	4,923	8,468	1,508	2,759	18.8	10.4
	WUS(Kunshan)	32,684	38.7	23.9	8.7	6.6	58.3	62.1	30.0	34.1	4,182	6,379	1,088	1,828	26.2	15.3
	Shennan Circuits	32,625	41.9	28.5	10.1	7.5	67.0	47.2	26.7	30.5	4,668	6,141	872	1,269	29.0	20.6
	Gold Circuit	14,857	24.0	14.8	10.0	7.6	90.6	61.9	51.3	58.9	3,132	4,515	909	1,485	14.8	10.3
	TTM Tech	13,708	32.8	24.8	7.1	6.1	132.8	32.0	21.8	22.3	4,002	4,706	553	709	20.9	16.9
PCB	LG이노텍	14,248	16.9	14.0	2.2	1.9	135.1	21.2	13.6	14.1	24,571	26,337	1,162	1,376	6.7	6.0
	코리아써킷	1,580	13.8	9.4	3.3	2.5	156.9	46.0	23.0	26.0	1,830	2,179	142	217	9.7	7.4
	심텍	3,728	26.5	15.3	5.2	3.9	-169.5	72.7	21.6	28.9	1,935	2,353	174	312	16.7	10.9
	티엘비	721	18.6	14.3	3.0	2.8	80.8	30.2	23.4	23.3	365	470	56	82	12.1	8.5
	대덕전자	5,965	27.4	17.5	5.7	4.4	367.6	56.3	22.0	27.3	1,588	2,001	270	398	15.6	11.1
	해성디에스	898	11.3	7.9	1.4	1.2	214.3	42.2	13.3	16.6	849	975	101	141	6.3	5.0
	Tripod Tech	6,321	13.9	10.7	3.3	2.9	37.9	29.9	24.6	27.4	3,050	3,623	599	783	7.9	6.4
AI CCL	EMC	48,814	44.9	22.8	20.8	12.8	125.9	96.9	53.6	60.8	5,504	9,182	1,405	2,763	32.7	17.2
	TUC	10,070	34.4	18.3	13.1	9.5	159.8	88.4	44.7	62.3	1,809	2,925	400	755	23.8	13.6
	ITEQ	3,634	36.1	21.1	5.0	4.5	107.0	71.1	14.6	23.1	1,452	1,877	153	260	18.0	12.5
	Shengyi Tech	44,239	49.5	33.5	13.9	10.9	90.2	47.6	31.2	38.9	6,102	8,478	1,136	1,763	34.5	23.4
소재/부품	Ajinomoto	31,267	37.3	31.2	6.4	6.3	-6.2	19.6	17.2	20.1	10,655	11,308	1,235	1,458	18.5	16.4
	Nitto Boseki	3,524	28.3	20.6	3.0	2.7	184.0	-49.5	11.2	14.0	862	993	176	236	14.0	10.5
	MEC	987	22.2	18.8	3.8	3.4	15.1	18.0	19.7	20.0	177	200	57	68	13.1	11.1
	Union Tool	2,101	27.7	22.8	3.1	2.8	11.7	21.1	n/a	n/a	357	402	94	113	14.3	12.6
	Topoint	1,841	47.4	22.0	8.4	9.7	211.7	115.3	15.5	41.5	243	427	61	130	n/a	n/a
	Dtech	23,117	119.8	66.9	42.5	28.9	210.4	79.3	38.5	48.1	640	1,074	215	386	84.2	47.4
	네오티스	249	20.5	9.6	4.0	3.0	154.5	113.0	20.3	33.8	103	164	19	34	11.5	6.5
	Mitsui mining	10,598	18.9	16.7	3.5	3.1	-6.7	13.1	20.4	19.6	5,288	5,515	721	848	12.0	10.3

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

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Company Data

대덕전자 (353200)

KOSPI	6,516.27pt
시가총액	59,646억원
발행주식수	4,942만주
유동주식비율	69.19%
외국인비중	14.81%
52주 최고/최저가	190,900원/19,960원
평균거래대금	1,611.2억원

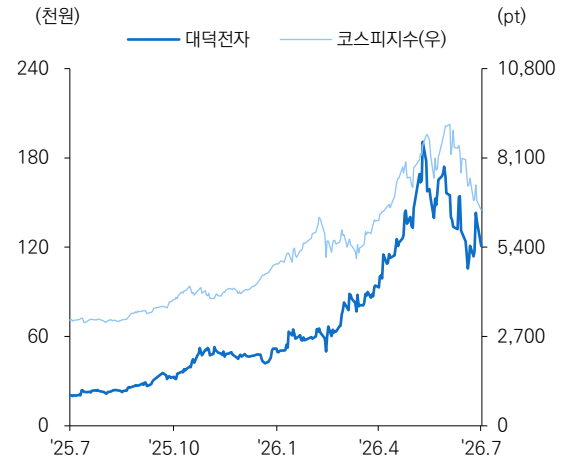
주요주주(%)

대덕 외 5 인	30.81
국민연금공단	12.66

주가상승률 (%)

	1개월	6개월	12개월
절대주가	-22.8	144.1	494.6
상대주가	7.3	83.0	190.9

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	0.91	4.5	2.7	24.4
2025	1,065.3	49.1	47.6	942	103.1	17,419	50.0	2.70	14.5	5.4	31.3
2026E	1,587.9	270.1	218.7	4,405	367.6	21,165	27.4	5.70	15.6	22.0	35.9
2027E	2,001.2	398.2	341.3	6,886	56.3	27,291	17.5	4.42	11.1	27.3	34.5
2028E	2,340.7	479.3	420.9	8,496	23.4	34,962	14.2	3.45	9.0	26.3	31.1

대덕전자 (353200)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	892.1	1,065.3	1,587.9	2,001.2	2,340.7
매출액증가율(%)	-1.9	19.4	49.1	26.0	17.0
매출원가	830.6	957.0	1,221.4	1,486.2	1,725.7
매출총이익	61.6	108.3	366.5	514.9	614.9
판매관리비	50.3	59.2	96.3	116.7	135.6
영업이익	11.3	49.1	270.1	398.2	479.3
영업이익률(%)	1.3	4.6	17.0	19.9	20.5
금융손익	17.1	0.4	18.6	25.8	34.7
총속/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	289.7	426.0	516.0
법인세비용	6.4	5.8	71.0	84.7	95.1
당기순이익	23.8	47.6	218.7	341.3	420.9
지배주주지분 순이익	23.8	47.6	218.7	341.3	420.9

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	97.8	71.6	244.1	375.8	459.7
당기순이익(손실)	23.8	47.6	218.7	341.3	420.9
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	-59.1	-46.8	-38.4
투자활동 현금흐름	-116.1	-79.5	-175.1	-213.6	-150.3
유형자산의증가(CAPEX)	-59.6	-64.9	-90.0	-150.0	-100.0
투자자산의감소(증가)	-0.2	0.4	-0.3	-0.2	-0.2
재무활동 현금흐름	-20.6	4.2	-32.5	-25.7	-25.7
차입금의 증감	-4.2	25.2	-6.8	0.1	0.1
자본의 증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	-38.4	-4.3	36.5	136.5	283.7
기초현금	76.6	38.2	33.9	70.3	206.8
기말현금	38.2	33.9	70.3	206.8	490.5

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	465.9	588.4	896.9	1,248.5	1,708.9
현금및현금성자산	38.2	33.9	70.3	206.8	490.5
매출채권	128.4	196.6	293.0	369.3	431.9
재고자산	100.5	148.6	221.5	279.2	326.5
비유동자산	622.9	589.6	584.8	641.7	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	7.2	7.4	7.5
자산총계	1,088.7	1,178.0	1,481.7	1,890.2	2,361.7
유동부채	159.7	248.1	342.9	423.2	489.2
매입채무	42.4	65.1	97.0	122.3	143.0
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	48.6	61.2	71.6
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	391.4	484.4	560.8
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	517.9	833.5	1,228.6
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	875.5	897.3	1,090.3	1,405.8	1,801.0

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	18,053	21,557	32,133	40,496	47,366
EPS(지배주주)	464	942	4,405	6,886	8,496
CFPS	3,291	3,822	7,411	9,986	11,542
EBITDAPS	2,604	3,027	7,391	9,946	11,501
BPS	16,996	17,419	21,165	27,291	34,962
DPS	400	500	500	500	500
배당수익률(%)	2.6	1.1	0.4	0.4	0.4
Valuation(Multiple)					
PER	33.4	50.0	27.4	17.5	14.2
PCR	4.7	12.3	16.3	12.1	10.5
PSR	0.9	2.2	3.8	3.0	2.5
PBR	0.91	2.70	5.70	4.42	3.45
EBITDA(십억원)	128.7	149.6	365.2	491.5	568.4
EV/EBITDA	4.5	14.5	15.6	11.1	9.0
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	2.7	5.4	22.0	27.3	26.3
EBITDA 이익률	14.4	14.0	23.0	24.6	24.3
부채비율	24.4	31.3	35.9	34.5	31.1
금융비용부담률	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
이자보상배율(x)	16.5	39.8	165.7	268.1	322.2
매출채권회전율(x)	7.1	6.6	6.5	6.0	5.8
재고자산회전율(x)	9.3	8.6	8.6	8.0	7.7

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(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)

투자 의견 비율

투자 의견	비율
매수	89.7%
중립	10.3%
매도	0.0%

2026년 6월 30일 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)	
2024.05.07	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	-14.7	4.9	
2026.04.30	기업브리프	Buy	150,000	양승수	-3.8	27.3	
2026.06.10	산업분석	Buy	190,000	양승수	-16.0	-11.7	
2026.06.16	기업브리프	Buy	200,000	양승수	-	-	