대덕전자 (353200)

순항 중, 항로에 이상 없음

전기전자/IT부품
Analyst 양승수
seungsoo.yang@meritz.co.kr

Meritz Research 2026. 10.30

Buy (20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	180,000원
현재주가 (10.30)	119,400원
상승여력	50.8%

3Q26 Review: 환율 이상의 기판 믹스개선

3Q26 매출액과 영업이익은 각각 4,187억원(+46.1% YoY), 879억원(+259.4% YoY, OPM 21.0%)을 기록, 영업이익 기준 시장 컨센서스(776억원)를 13.2% 상회했다. 환율하락에 따른 수익성 훼손 우려에도 불구하고, 비메모리향 판가 상승과 고부가 제품 중심의 믹스 개선 효과가 이를 상쇄하며 시장 기대치를 상회하는 호실적을 달성했다. 특히 MLB 부문은 증설 효과가 본격 반영되며 매출이 큰 폭으로 증가했으며, 방산·항공우주·네트워크향 매출 모두 전분기 대비 뚜렷한 성장세를 기록했다.

전방위적 초과수요, 공격적인 증설로 대응

22일 동사는 상반기에 발표한 기존 7,100억원 규모의 투자 외 6,150억원 규모의 추가 신규시설 투자를 공시했다. 이번 증설은 2028년 상반기 완료되어 하반기부터 매출에 기여할 전망이며, 이에 따라 2029년에는 현재 ASP 기준으로도 연간 약 2.7조원 규모의 매출 Capa 확보가 예상된다. 특히 향후 ASP 상승과 고부가 제품 중심의 믹스 개선이 지속될 가능성이 높은 만큼, 실적에 대한 눈높이는 지속 상향 조정될 수 있다고 판단된다. 또한 해당 규모에는 지난 7월 20일 뉴프렉스로부터 양수받은 안산 부지의 추가 활용 방안이 반영되지 않은 만큼, 향후 추가 증설 여력도 유효하다.

동사의 신규시설투자와 관련해 주요 고객사들의 선수금 지급이 확대되고 있다는 점도 주목할 부분이다. 특히 선수금 수령 대상이 ABF뿐만 아니라 BT 계열 FC-CSP 기판까지 확대되면서, 패키지기판 전반의 견조한 수요와 중장기 수요 가시성이 한층 높아지고 있다는 점에서 긍정적이다. 또한 중장기적으로 BT 계열 기판 역시 주요 공급업체들의 보수적인 증설 기조로 수급 불균형이 심화될 것으로 예상된다 이에 따라 ABF뿐만 아니라 BT 계열 기판까지 초과수요에 기반한 구조적인 ASP 상승 환경으로 전환되고 있다는 점도 추가적인 실적 개선 요인으로 작용할 전망이다. 당사는 패키지기판 전반의 지속적인 ASP 상승과 신규시설투자에 따른 생산능력 확대를 반영해 2027년과 2028년 영업이익 추정치를 각각 21.9%, 34.2% 상향 조정한다.

투자의견 Buy, 적정주가 18만원 유지

단기적으로 4분기는 제한적인 생산능력과 불리한 환율 여건으로 실적 성장세가 일시적으로 완만해질 전망이다. 다만 앞서 언급했듯 ABF부터 BT 계열 기판까지 전방위적인 초과수요에 대응하기 위한 공격적인 증설이 진행되고 있으며, 다수의 주요 고객사로부터 선수금을 확보하고 있는 만큼 2027년 이후 중장기 성장 가시성은 Peer 대비 압도적으로 높다는 판단이다. 2027년부터 본격화될 실적 성장을 감안하면, 4분기 일시적인 실적 모멘텀 약화를 오히려 매수 기회로 활용할 필요가 있다. 최근 글로벌 Peer들의 주가 하락을 반영해 Target Multiple을 하향 조정했으나, 실적 추정치 상향을 반영해 적정주가 180,000원을 유지한다.

표1 대덕전자 3Q26 실적 Review

(십억원)	3Q26P	3Q25	(% YoY)	2Q26	(% QoQ)	컨센서스	(% diff)	메리츠	(% diff)
매출액	**418.7**	286.6	46.1%	401.5	4.3%	418.5	0.1%	417.8	0.2%
영업이익	**87.9**	24.4	259.4%	70.3	흑전	77.6	13.2%	73.9	19.0%
세전이익	**66.0**	28.9	128.9%	74.8	-11.7%	82.3	-19.7%	78.1	-15.5%
지배주주순이익	**54.4**	23.3	133.6%	57.7	흑전	63.6	-14.5%	61.1	-11.0%
영업이익률(%)	**21.0%**	8.5%		17.5%		18.5%		17.7%	
세전이익률(%)	**15.8%**	10.1%		18.6%		19.7%		18.7%	
순이익률(%)	**13.0%**	8.1%		14.4%		15.2%		14.6%	

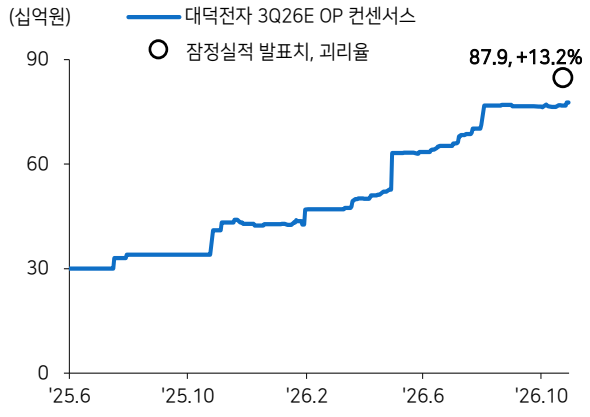
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

표2 대덕전자 2026년, 2027년 실적 추정치 변경

	2026E			2027E		
(십억원)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)
매출액	**1,579.8**	1,589.3	-0.6%	**2,057.2**	1,941.6	6.0%
영업이익	**292.8**	267.6	9.4%	**465.0**	381.4	21.9%
세전이익	**279.1**	289.0	-3.4%	**468.0**	400.8	16.8%
지배주주순이익	**220.5**	223.7	-1.4%	**375.8**	323.6	16.1%
영업이익률(%)	**18.5%**	16.8%		**22.6%**	19.6%	
세전이익률(%)	**17.7%**	18.2%		**22.8%**	20.6%	
순이익률(%)	**14.0%**	14.1%		**18.3%**	16.7%	

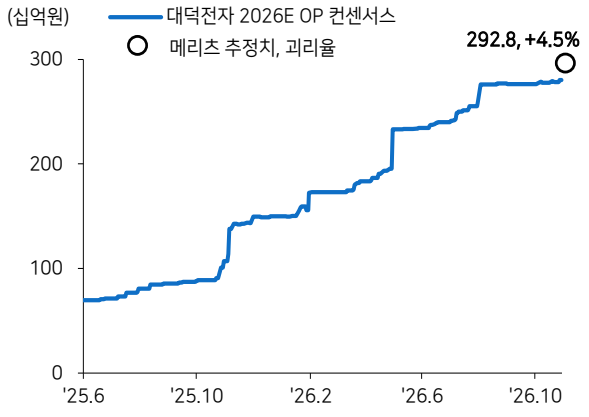
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림1 3Q26P 영업이익, 컨센서스 13.2% 상회



자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 영업이익, 컨센서스 4.5% 상회 전망



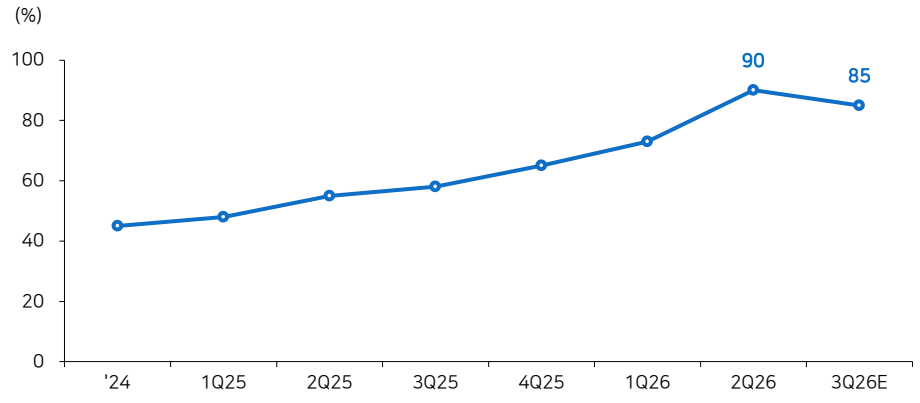
자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

표3 대덕전자 실적 테이블

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2026E	2027E	2028E
환율	**1,453**	**1,401**	**1,386**	**1,451**	**1,465**	**1,502**	**1,428**	**1,332**	**1,432**	**1,313**	**1,300**
매출액	**215.6**	**246.2**	**286.6**	**318.3**	**346.8**	**401.5**	**418.7**	**415.1**	**1,579.8**	**2,057.2**	**2,617.0**
(%, QoQ)	4.3%	14.2%	16.4%	11.1%	9.0%	15.8%	4.3%	-0.9%			
(%, YoY)	0.3%	3.3%	23.1%	54.0%	60.8%	63.1%	46.1%	30.4%	48.3%	30.2%	27.2%
패키지기판	**176.6**	**207.9**	**243.8**	**273.7**	**290.9**	**343.6**	**346.3**	**340.6**	**1,321.4**	**1,720.0**	**2,211.8**
Memory	101.3	127.1	158.0	160.5	152.6	175.3	171.0	166.1	665.0	805.0	966.1
Non-Memory	75.3	80.7	85.8	113.2	138.1	168.3	175.3	174.5	656.2	915.0	1969.7
MLB기판	38.8	37.7	42.4	44.2	55.5	57.5	71.8	73.8	258.6	337.2	405.2
영업이익	**-6.2**	**1.9**	**24.4**	**28.9**	**51.3**	**70.3**	**87.9**	**83.4**	**292.8**	**465.0**	**625.3**
(%, QoQ)	적확	흑전	1210.1%	18.4%	77.2%	37.0%	25.0%	-5.1%			
(%, YoY)	적확	-82.9%	165.2%	흑전	흑전	3666.0%	259.4%	188.0%	496.8%	58.8%	34.5%
영업이익률 (%)	**-2.9%**	**0.8%**	**8.5%**	**9.1%**	**14.8%**	**17.5%**	**21.0%**	**20.1%**	**18.5%**	**22.6%**	**23.9%**

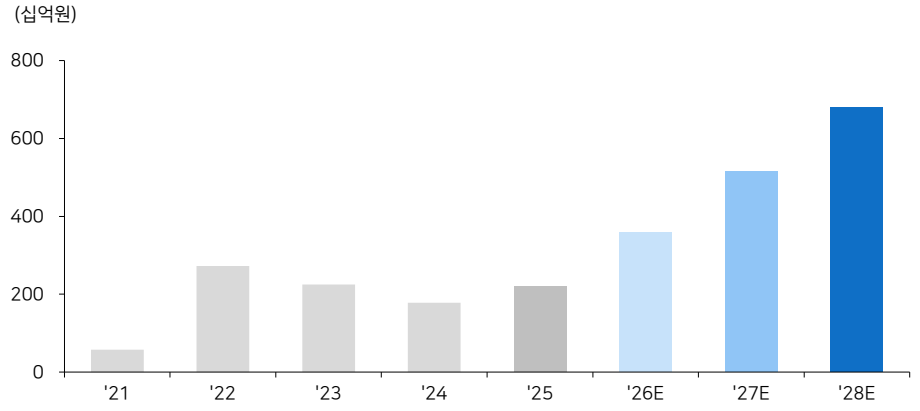
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림3 대덕전자 ABF 기판 가동률 추이



주: 3Q26은 대면적 양산 시작으로 인한 생산 Capa 잠식이 반영
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림4 대덕전자 ABF 매출액 추이 및 전망



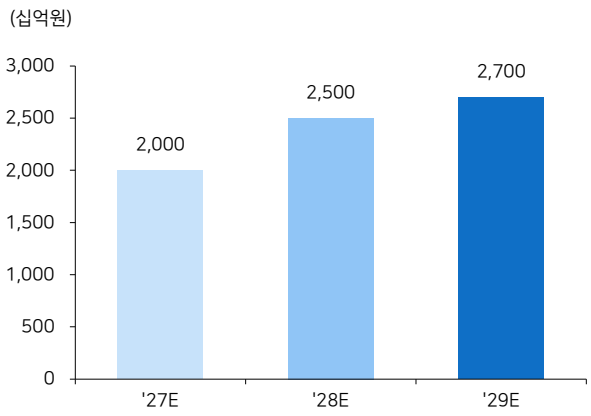
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

표4 22일 공시된 대덕전자 새로운 신규시설투자

구분	내용
금액	615,000,000,000(원)
자기자본대비	68.5%
투자목적	반도체 시장수요 증가에 대응하기 위한 생산공장 증설
투자 시작일	2026-10-22
투자 종료일	2030-12-31

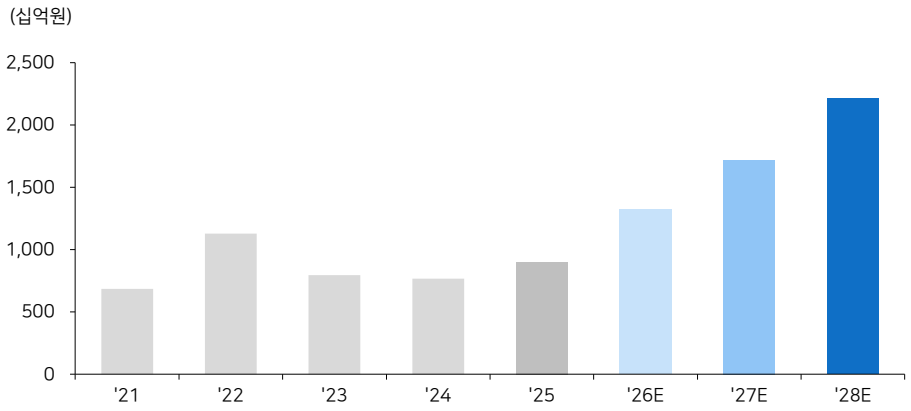
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림5 대덕전자 연도별 Capa 전망



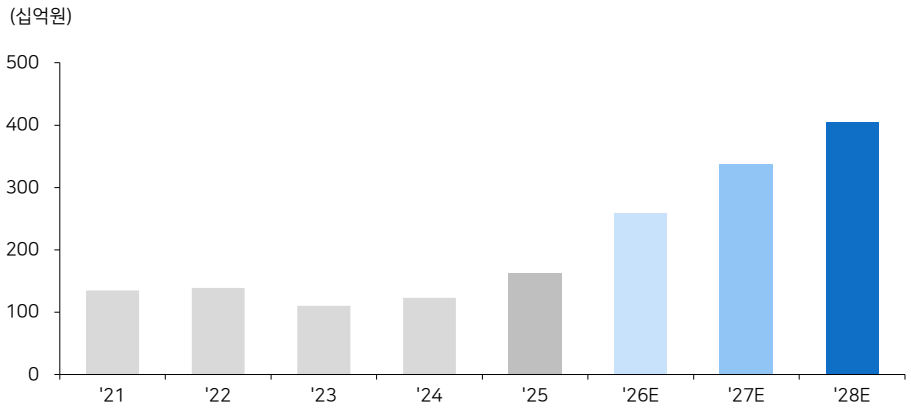
주: 3Q26 ASP 기준
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림6 대덕전자 Substrate PKG 매출액 추이



자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림7 대덕전자 MLB 매출액 추이



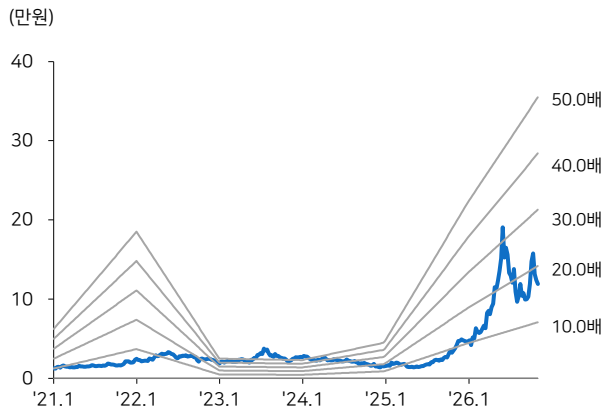
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

표5 대덕전자 적정주가 산정표

	Fair Value(원)	비고
2027년 EPS(원)	7,583	
적정배수 (배)	24.3	Unimicron, Nanya PCB, Kinsus 평균 PER 적용
적정가치	184,526	
적정주가	**180,000**	
현재주가	119,600	
상승여력 (%)	**50.5%**	

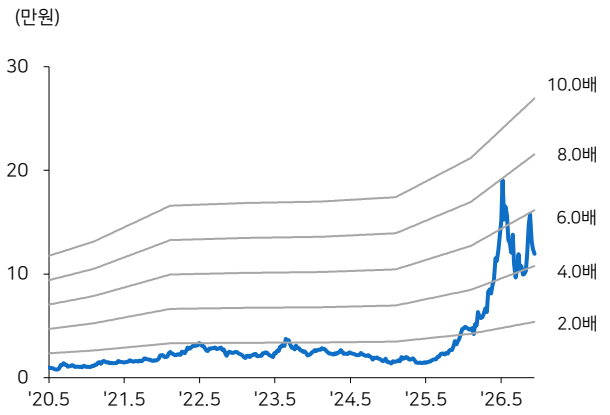
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림8 대덕전자 PER 밴드



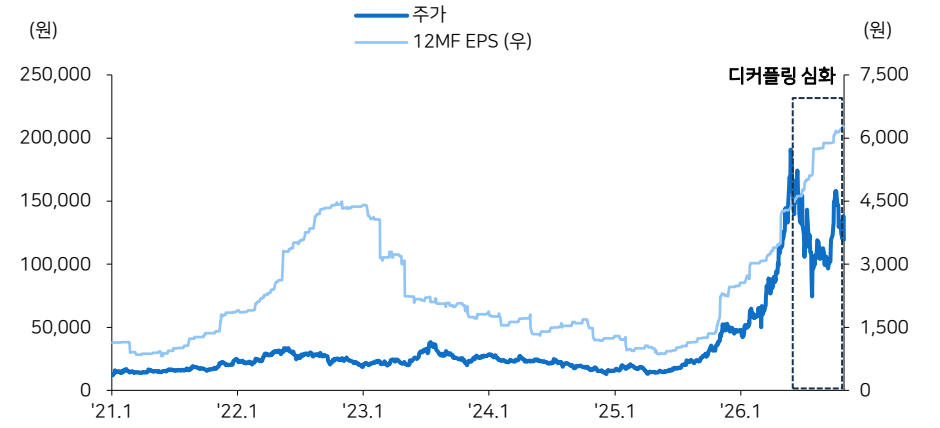
자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림9 대덕전자 PBR 밴드



자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림10 대덕전자 주가와 EPS 추이



자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

표6 PCB, CCL 밸류체인 밸류에이션 비교

		시가총액	P/E (배)		P/B(배)		EPS 증가율(%)		ROE(%)		매출액*		영업이익*		EV/EBITDA(배)	
			2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E	2027E	2028E
ABF Substrate	삼성전기	66,913	24.0	15.1	6.2	4.5	123.1	58.4	29.1	33.8	19,936	26,593	4,938	7,783	13.9	9.3
	Ibiden	30,126	34.4	24.3	5.8	4.7	50.3	41.5	19.7	23.3	4,484	5,749	1,233	1,805	14.6	10.6
	Kinsus	15,065	29.7	15.9	8.2	6.0	154.1	85.4	29.8	34.6	2,605	3,820	653	1,131	17.2	11.5
	Nanya PCB	23,588	22.9	13.2	10.0	6.4	183.6	72.3	51.2	55.0	3,217	4,710	1,260	2,154	15.4	9.2
	Unimicron	49,796	22.1	12.9	8.3	5.4	90.3	71.0	41.2	46.2	8,977	12,538	2,683	4,666	13.6	8.7
	AT&S	5,993	15.3	10.1	4.1	3.0	-885.9	50.9	30.7	33.9	3,043	3,821	612	855	7.2	5.4
	대덕전자	**4,419**	**15.7**	**11.2**	**4.3**	**3.2**	**70.8**	**40.1**	**29.7**	**31.1**	**2,057**	**2,617**	**465**	**625**	**9.7**	**7.1**
MLCC	삼성전기	66,913	24.0	15.1	6.2	4.5	123.1	58.4	29.1	33.8	19,936	26,593	4,938	7,783	13.9	9.3
	Murata	79,278	21.3	15.7	3.5	3.0	46.4	35.8	18.1	20.6	16,275	19,322	4,398	5,943	12.9	10.2
	Taiyo Yuden	7,474	19.6	13.6	2.7	2.3	84.3	43.9	15.1	18.1	3,084	3,545	508	707	9.2	7.1
	TDK	31,758	16.0	13.6	1.9	1.7	15.9	17.7	12.8	13.5	20,151	22,008	2,598	3,046	7.0	6.3
	Yageo	31,704	15.3	11.0	2.1	1.7	62.8	39.3	30.8	32.0	7,719	9,559	2,617	3,582	11.1	8.0
MLB	이수페타시스	4,630	14.1	10.9	4.3	3.1	59.1	28.7	36.0	32.8	2,339	2,876	551	696	10.2	8.1
	대덕전자	**4,419**	**15.7**	**11.2**	**4.3**	**3.2**	**70.8**	**40.1**	**29.7**	**31.1**	**2,057**	**2,617**	**465**	**625**	**9.7**	**7.1**
	Unimicron	49,796	22.1	12.9	8.3	5.4	90.3	71.0	41.2	46.2	8,977	12,538	2,683	4,666	13.6	8.7
	Victory Giant	22,267	9.0	6.4	2.6	2.0	89.0	39.7	29.0	30.9	8,285	11,494	2,610	3,621	7.4	5.4
	WUS(Kunshan)	25,261	15.0	8.9	5.2	3.4	58.1	69.5	39.8	40.5	6,940	10,102	2,346	3,371	10.3	6.6
	Shennan Circuits	23,853	17.6	12.8	5.3	4.0	56.3	37.5	34.1	34.7	6,994	8,886	1,548	2,080	13.3	10.2
	Gold Circuit	16,363	14.0	10.1	7.6	4.8	73.2	41.3	52.7	50.9	5,154	6,727	1,646	2,199	9.8	7.0
	TTM Tech	9,234	10.5	8.7	3.1	2.4	68.5	20.3	32.9	32.2	6,593	7,595	1,188	1,345	7.2	6.6
PCB	LG이노텍	5,779	8.7	6.8	1.1	0.9	29.8	26.9	12.9	14.3	25,726	27,670	1,204	1,505	3.7	3.3
	코리아써키트	1,209	9.4	7.3	2.6	2.0	61.5	28.5	26.7	26.2	2,189	2,361	223	281	6.3	5.4
	심텍	3,317	12.3	9.2	3.9	2.7	75.9	34.4	37.2	35.1	2,566	2,993	446	589	9.3	7.3
	티엘비	655	13.3	9.0	2.9	2.2	40.3	47.5	25.4	29.3	484	663	83	123	9.8	6.8
	대덕전자	**4,419**	**15.7**	**11.2**	**4.3**	**3.2**	**70.8**	**40.1**	**29.7**	**31.1**	**2,057**	**2,617**	**465**	**625**	**9.7**	**7.1**
	해성디에스	597	6.8	5.6	1.1	0.9	49.6	19.8	17.4	17.9	1,035	1,184	148	180	4.2	3.6
	Tripod Tech	8,255	11.9	9.9	3.7	2.8	30.6	20.0	30.4	31.6	3,884	4,368	936	1,113	7.2	6.1
AI CCL	EMC	51,388	17.0	10.3	11.0	6.5	110.5	65.9	86.5	72.0	11,507	17,913	3,938	6,444	12.6	7.8
	TUC	11,621	13.6	7.8	7.9	5.0	123.9	73.2	65.5	70.3	3,527	5,534	1,164	2,007	9.8	5.5
	ITEQ	7,663	18.1	15.1	7.1	5.7	107.1	19.4	43.9	38.8	2,442	2,830	610	742	12.2	10.4
	Shengyi Tech	31,762	18.2	13.1	6.9	4.7	50.5	38.9	45.4	47.3	9,892	13,017	2,255	3,056	13.1	9.7
소재/부품	Ajinomoto	31,786	28.8	24.2	6.5	6.3	21.9	18.5	21.0	24.1	11,786	12,500	1,599	1,862	15.6	13.9
	Nitto Boseki	3,372	17.7	13.1	2.4	2.2	35.0	35.1	14.3	16.9	1,055	1,215	258	334	9.4	7.1
	MEC	730	13.5	11.7	2.4	2.1	31.1	15.3	19.7	19.4	207	219	70	82	7.9	7.2
	Union Tool	1,543	12.2	n/a	1.8	n/a	53.9	n/a	n/a	n/a	566	n/a	174	n/a	6.7	n/a
	Topoint	1,865	15.3	n/a	8.7	n/a	155.2	n/a	73.0	n/a	526	n/a	201	n/a	7.4	n/a
	Dtech	11,981	24.8	16.1	10.0	7.1	104.8	53.9	45.9	50.1	1,295	1,901	570	894	17.2	11.0
	네오티스	203	12.8	7.1	2.8	2.1	81.3	79.1	22.8	31.6	155	242	33	58	7.2	4.5
	Mitsui mining	7,359	11.4	10.1	2.7	1.8	13.1	12.3	19.3	19.0	5,677	5,929	802	932	7.2	6.4

주: 대덕전자는 당사 추정치 기준. 국내 기업은 십억원, 해외 기업은 백만달러 단위
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Company Data

대덕전자 (353200)

KOSPI	5,730.74pt
시가총액	59,004억원
발행주식수	4,942만주
유동주식비율	69.19%
외국인비중	14.20%
52주 최고/최저가	190,900원/37,150원
평균거래대금	1,150.6억원

주요주주(%)

대덕 외 5 인	30.81
국민연금공단	9.67
신한자산운용	6.29

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-9.9	5.9	221.4
상대주가	7.5	21.9	129.2

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	1,579.8	292.8	220.5	4,440	371.4	21,199	26.9	5.63	14.7	22.2	56.1
2027E	2,057.2	465.0	375.8	7,583	70.8	27,994	15.7	4.27	9.7	29.7	56.9
2028E	2,617.0	625.3	526.1	10,625	40.1	37,708	11.2	3.17	7.1	31.1	48.8

대덕전자 (353200)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**892.1**	**1,065.3**	**1,579.8**	**2,057.2**	**2,617.0**
매출액증가율(%)	-1.9	19.4	48.3	30.2	27.2
매출원가	830.6	957.0	1,157.4	1,434.8	1,796.8
매출총이익	61.6	108.3	422.4	622.4	820.2
판매관리비	50.3	59.2	129.6	157.4	194.8
영업이익	**11.3**	**49.1**	**292.8**	**465.0**	**625.3**
영업이익률(%)	1.3	4.6	18.5	22.6	23.9
금융손익	17.1	0.4	-14.7	-2.0	7.1
종속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	1.8	4.0	1.0	5.0	3.0
세전계속사업이익	30.2	53.4	279.1	468.0	635.4
법인세비용	6.4	5.8	58.6	92.2	109.3
당기순이익	**23.8**	**47.6**	**220.5**	**375.8**	**526.1**
지배주주지분 순이익	23.8	47.6	220.5	375.8	526.1

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	**97.8**	**71.6**	**318.4**	**475.6**	**610.3**
당기순이익(손실)	23.8	47.6	220.5	375.8	526.1
유형자산상각비	113.4	96.9	95.5	136.6	132.5
무형자산상각비	4.1	3.6	4.0	2.7	1.8
운전자본의 증감	-64.3	-124.6	-20.4	-42.6	-50.0
투자활동 현금흐름	**-116.1**	**-79.5**	**-413.0**	**-590.6**	**-252.3**
유형자산의증가(CAPEX)	-59.6	-64.9	-300.0	-500.0	-150.0
투자자산의감소(증가)	-0.2	0.4	-0.3	-0.2	-0.3
재무활동 현금흐름	**-20.6**	**4.2**	**187.5**	**74.3**	**-25.7**
차입금의 증감	-4.2	25.2	213.2	100.1	0.1
자본의 증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	-38.4	-4.3	92.8	-40.7	332.3
기초현금	76.6	38.2	33.9	126.7	86.0
기말현금	38.2	33.9	126.7	86.0	418.3

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	465.9	588.4	914.6	1,112.0	1,723.4
현금및현금성자산	38.2	33.9	126.7	86.0	418.3
매출채권	128.4	196.6	271.8	354.0	450.3
재고자산	100.5	148.6	205.5	267.6	340.5
비유동자산	622.9	589.6	790.3	1,151.3	1,167.3
유형자산	567.7	535.7	740.2	1,103.6	1,121.1
무형자산	11.0	12.1	8.1	5.4	3.7
투자자산	7.3	6.9	7.2	7.4	7.7
자산총계	**1,088.7**	**1,178.0**	**1,704.9**	**2,263.3**	**2,890.7**
유동부채	159.7	248.1	364.5	558.3	868.3
매입채무	42.4	65.1	99.8	129.9	165.3
단기차입금	2.3	34.2	54.2	154.2	154.2
유동성장기부채	6.8	6.8	0.0	0.0	200.0
비유동부채	53.5	32.6	248.3	262.9	80.0
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금	6.6	0.0	200.0	200.0	0.0
부채총계	**213.2**	**280.7**	**612.9**	**821.2**	**948.3**
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	519.7	869.7	1,370.1
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	**875.5**	**897.3**	**1,092.0**	**1,442.1**	**1,942.4**

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	18,053	21,557	31,969	41,629	52,957
EPS(지배주주)	464	942	4,440	7,583	10,625
CFPS	3,291	3,822	7,959	12,330	15,432
EBITDAPS	2,604	3,027	7,939	12,229	15,372
BPS	16,996	17,419	21,199	27,994	37,708
DPS	400	500	500	500	500
배당수익률(%)	2.6	1.1	0.4	0.4	0.4
Valuation(Multiple)					
PER	33.4	50.0	26.9	15.7	11.2
PCR	4.7	12.3	15.0	9.7	7.7
PSR	0.9	2.2	3.7	2.9	2.3
PBR	0.91	2.70	5.63	4.27	3.17
EBITDA(십억원)	128.7	149.6	392.3	604.3	759.6
EV/EBITDA	4.5	14.5	14.7	9.7	7.1
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	2.7	5.4	22.2	29.7	31.1
EBITDA 이익률	14.4	14.0	24.8	29.4	29.0
부채비율	24.4	31.3	56.1	56.9	48.8
금융비용부담률	0.1	0.1	0.4	0.6	0.6
이자보상배율(x)	16.5	39.8	46.0	35.4	40.9
매출채권회전율(x)	7.1	6.6	6.7	6.6	6.5
재고자산회전율(x)	9.3	8.6	8.9	8.7	8.6

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

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	91.9%
중립	8.2%
매도	0.0%

2026 년 9 월 30 일 기준으로
최근 1 년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

대덕전자 (353200) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1 년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	괴리율(%)* 평균	괴리율(%)* 최고(최저)
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	-36.3	-12.9
2026.08.03	기업브리프	Buy	170,000	양승수	-36.5	-29.9
2026.09.01	기업브리프	Buy	180,000	양승수	-	-

주가 및 적정주가 변동추이

