

비에이치 (090460)

박강호
kangho.park@daishin.com

투자 의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

32,000

유지

현재주가

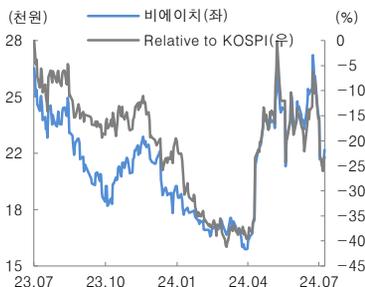
21,550

(24.08.01)

가전 및 전자부품업종

| | |
|-------------|----------------------------------|
| KOSPI | 2777.68 |
| 시가총액 | 748십억원 |
| 시가총액비중 | 0.03% |
| 자본금(보통주) | 17십억원 |
| 52주 최고/최저 | 27,150원 / 15,960원 |
| 120일 평균거래대금 | 243억원 |
| 외국인지분율 | 15.71% |
| 주요주주 | 이경환 외 6 인 21.13% 국민연금공단 7.33% |

| 주가수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|-------|------|------|-------|
| 절대수익률 | -10.3 | 24.4 | 18.6 | -9.4 |
| 상대수익률 | -9.5 | 20.8 | 6.9 | -13.9 |



2Q 깜작, 3Q 최고 실적

- 2Q24 영업이익(313억원), 컨센서스(224억원) 상회
- 3Q24 영업이익(645억원)은 분기 기준의 최고 실적 예상
- 2024년, 2025년 최고 실적 경신 전망, 밸류에이션 매력 확대

투자 의견 매수(BUY) 및 목표주가 32,000원 유지

투자 의견은 매수(BUY) 및 목표주가는 32,000원(2024년 목표 P/E 8.4배(역사적 평균 적용) 유지. 2024년 2Q 영업이익은 313.4억원(222.9% yoy/272.1% qoq)으로 컨센서스(224억원)을 큰 폭으로 상회, 매출도 4,684.8억원(53.5% yoy/56.8% qoq)으로 컨센서스(4,144억원) 상회 등 기대 이상의 실적을 시현. 애플향 점유율 증가로 R/F PCB 매출 증가, 차량용 무선충전기 매출(946억원)도 5.7%(qoq) 증가 등 양호한 성장을 기록. 2024년 주당순이익(EPS)을 종전 대비 11.8% 상향

성수기인 2024년 3Q 영업이익은 645억원(27% yoy/106% qoq) 추정, 분기 기준의 최고 매출과 영업이익을 예상. 또한 연간 매출(1.86조원 16.9% yoy)과 영업이익(1,455억원 71.6% yoy)도 최고를 경신 전망. 아이폰 16 판매 호조 기대와 고객내 높은 점유율, 신규 사업의 본격 성장 기여도를 감안하면 주가의 상승 여력은 충분하다고 판단

2Q24 영업이익(313억원)은 229%(yoy) 증가, 컨센서스 상회

2024년 2Q 매출은 4,685억원(53.5% yoy/56.8% qoq), 영업이익은 373.4억원(222.9% yoy/272.1% qoq), 2Q 기준의 최고 실적을 시현. 아이폰16향 R/F PCB의 선형 생산과 전년대비 점유율 확대로 컨센서스대비 높은 매출을 기록. 또한 삼성전자의 폴더블폰 관련 매출도 증가 그리고 차량용 무선 충전기 매출도 양호한 성장(+5.7% qoq)을 지속. 종전의 투자포인트 극대화해 해석, 연성PCB(R/F PCB : 애플향)의 안정적인 매출 속에 신성장 사업(차량용 무선 충전기+HT용 OLED, 전자부품)의 매출의 추가로 반영, 하반기 실적 기대감이 상향. 전자용 매출 성장은 자동차 전장화 효과, 전기차 수요 둔화의 영향 적음

(단위: 십억원, %)

| 구분 | 2023 | 1Q24 | 2Q24 | | | | 3Q24 | | | |
|------|------|------|------|-----|-------|-------|-----------|------|------|-------|
| | | | 직전추정 | 잠정치 | YoY | QoQ | Consensus | 당사추정 | YoY | QoQ |
| 매출액 | 305 | 299 | 417 | 468 | 53.5 | 56.8 | 414 | 571 | 25.2 | 21.9 |
| 영업이익 | 10 | 8 | 23 | 31 | 222.9 | 272.1 | 22 | 64 | 26.9 | 105.7 |
| 순이익 | 4 | 11 | 23 | 29 | 651.0 | 152.4 | 18 | 56 | 14.1 | 92.6 |

자료: 비에이치, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 1,681 | 1,592 | 1,863 | 1,967 | 2,081 |
| 영업이익 | 131 | 85 | 146 | 149 | 148 |
| 세전순이익 | 164 | 97 | 167 | 169 | 168 |
| 총당기순이익 | 141 | 85 | 134 | 132 | 132 |
| 지배지분순이익 | 144 | 91 | 132 | 136 | 136 |
| EPS | 4,206 | 2,631 | 3,829 | 3,944 | 3,936 |
| PER | 5.3 | 8.0 | 5.7 | 5.5 | 5.5 |
| BPS | 16,387 | 18,561 | 22,172 | 25,902 | 29,624 |
| PBR | 1.4 | 1.1 | 1.0 | 0.8 | 0.7 |
| ROE | 29.7 | 15.1 | 18.8 | 16.4 | 14.2 |

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

| | 수정전 | | 수정후 | | 변동률 | |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2024F | 2025F | 2024F | 2025F | 2024F | 2025F |
| 매출액 | 1,825 | 1,907 | 1,863 | 1,967 | 2.1 | 3.1 |
| 판매비와 관리비 | 76 | 71 | 77 | 74 | 1.0 | 3.1 |
| 영업이익 | 127 | 134 | 146 | 149 | 14.6 | 11.1 |
| 영업이익률 | 7.0 | 7.1 | 7.8 | 7.6 | 0.9 | 0.5 |
| 영업외손익 | 23 | 21 | 22 | 20 | -4.7 | -7.3 |
| 세전순이익 | 150 | 156 | 167 | 169 | 11.6 | 8.6 |
| 지배지분순이익 | 118 | 125 | 132 | 136 | 11.8 | 8.5 |
| 순이익률 | 6.6 | 6.4 | 7.2 | 6.7 | 0.6 | 0.3 |
| EPS(지배지분순이익) | 3,426 | 3,633 | 3,829 | 3,944 | 11.8 | 8.5 |

자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

표 1. 비에이치 영업실적 전망(수정 후)

(단위: 십억원)

| | 1Q23 | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q24 | 2QF | 3QF | 4QF | 2023 | 2024F | 2025F |
|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 전사 매출액 | 313.9 | 305.3 | 456.1 | 517.7 | 298.9 | 468.5 | 570.9 | 524.7 | 1,592.0 | 1,862.9 | 1,966.6 |
| QoQ | -37.5% | -2.7% | 49.4% | 13.5% | -42.3% | 56.8% | 21.9% | -8.1% | | | |
| YOY | -14.3% | -10.0% | -3.6% | 3.0% | -4.8% | 53.5% | 25.2% | 1.4% | -5.2% | 16.9% | 5.6% |
| F-PCB(북미) | 157.6 | 161.1 | 311.9 | 355.3 | 133.5 | 265.4 | 386.6 | 339.7 | 984.9 | 1,125.3 | 1,194.3 |
| F-PCB(국내/기타) | 64.9 | 49.8 | 37.8 | 47.7 | 55.9 | 78.8 | 65.4 | 65.6 | 200.2 | 265.7 | 273.1 |
| 배터리 | 9.2 | 8.4 | 5.4 | 7.5 | 6.2 | 8.2 | 8.6 | 7.3 | 30.5 | 30.3 | 31.4 |
| 무선충전기(차량용) | 70.3 | 75.1 | 88.8 | 89.9 | 89.5 | 94.6 | 88.3 | 89.2 | 324.1 | 361.5 | 375.6 |
| 전장용케이블 | 10.9 | 10.2 | 11.7 | 14.5 | 11.0 | 14.9 | 15.2 | 15.7 | 47.3 | 56.8 | 63.8 |
| 기타 | 1.0 | 0.6 | 0.5 | 2.8 | 2.8 | 6.6 | 6.8 | 7.2 | 5.0 | 23.4 | 28.4 |
| 영업이익 | 8.9 | 9.7 | 50.8 | 15.4 | 8.4 | 31.3 | 64.5 | 41.3 | 84.8 | 145.5 | 149.4 |
| QoQ | -65.4% | 8.9% | 423.5% | -69.8% | -45.2% | 272.1% | 105.7% | -36.0% | | | |
| YOY | -60% | -59.6% | -13.9% | -40.5% | -5.5% | 222.9% | 26.9% | 168.8% | -35.4% | 71.6% | 2.7% |
| 이익률 | 2.8% | 3.2% | 11.1% | 3.0% | 2.8% | 6.7% | 11.3% | 7.9% | 5.3% | 7.8% | 7.6% |
| 세전이익 | 26.1 | 2.5 | 53.3 | 15.2 | 15.6 | 36.5 | 69.4 | 45.7 | 97.1 | 167.2 | 169.3 |
| QoQ | 200.6% | -90.3% | 2014.1% | -71.5% | 2.4% | 134.2% | 90.1% | -34.1% | | | |
| YOY | -22.5% | -94.2% | -32.4% | 75.4% | -40.2% | 1347.0% | 30.1% | 200.4% | -40.9% | 72.1% | 1.3% |
| 이익률 | 8.3% | 0.8% | 11.7% | 2.9% | 5.2% | 7.8% | 12.2% | 8.7% | 6.1% | 9.0% | 8.6% |
| 순이익 | 22.9 | 1.0 | 48.3 | 12.7 | 17.0 | 28.1 | 54.1 | 34.7 | 84.9 | 134.0 | 132.0 |
| QoQ | 99.7% | -95.7% | 4866.5% | -73.8% | 34.4% | 65.2% | 92.6% | -35.8% | | | |
| YOY | -22.0% | -97.0% | -27.8% | 10.5% | -25.7% | 2787.4% | 12.0% | 174.5% | -39.7% | 57.9% | -1.5% |
| 이익률 | -7.3% | -0.3% | -10.6% | -2.4% | -5.7% | -6.0% | -9.5% | -6.6% | -5.3% | -7.2% | -6.7% |

자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

표 2. 비에이치 영업실적 전망(수정 전)

(단위: 십억원)

| | 1Q23 | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q24 | 2QF | 3QF | 4QF | 2023 | 2024F | 2025F |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 전사 매출액 | 313.9 | 305.3 | 456.1 | 517.7 | 298.9 | 416.7 | 558.7 | 550.9 | 1,592.0 | 1,825.2 | 1,907.1 |
| QoQ | -37.5% | -2.7% | 49.4% | 13.5% | -42.3% | 39.4% | 34.1% | -1.4% | | | |
| YOY | -14.3% | -10.0% | -3.6% | 3.0% | -4.8% | 36.5% | 22.5% | 6.4% | -5.2% | 14.6% | 4.5% |
| F-PCB(북미) | 157.6 | 161.1 | 311.9 | 355.3 | 133.5 | 248.3 | 376.7 | 370.8 | 984.9 | 1,129.2 | 1,174.9 |
| F-PCB(국내/기타) | 64.9 | 49.8 | 37.8 | 47.7 | 55.9 | 54.8 | 63.6 | 59.8 | 200.2 | 234.0 | 239.2 |
| 배터리 | 9.2 | 8.4 | 5.4 | 7.5 | 6.2 | 7.8 | 9.0 | 7.6 | 30.5 | 30.6 | 26.2 |
| 무선충전기(차량용) | 70.3 | 75.1 | 88.8 | 89.9 | 89.5 | 90.7 | 92.7 | 94.3 | 324.1 | 367.3 | 389.2 |
| 전장용케이블 | 10.9 | 10.2 | 11.7 | 14.5 | 11.0 | 12.4 | 13.7 | 15.2 | 47.3 | 52.3 | 65.1 |
| 기타 | 1.0 | 0.6 | 0.5 | 2.8 | 2.8 | 2.9 | 3.0 | 3.2 | 5.0 | 11.8 | 12.4 |
| 영업이익 | 8.9 | 9.7 | 50.8 | 15.4 | 8.4 | 23.1 | 56.2 | 39.3 | 84.8 | 127.0 | 134.5 |
| QoQ | -65.4% | 8.9% | 423.5% | -69.8% | -45.2% | 173.8% | 143.7% | -30.0% | | | |
| YOY | -60% | -59.6% | -13.9% | -40.5% | -5.5% | 137.6% | 10.6% | 156.2% | -35.4% | 49.8% | 5.9% |
| 이익률 | 2.8% | 3.2% | 11.1% | 3.0% | 2.8% | 5.5% | 10.1% | 7.1% | 5.3% | 7.0% | 7.1% |
| 세전이익 | 26.1 | 2.5 | 53.3 | 15.2 | 15.6 | 28.6 | 61.5 | 44.2 | 97.1 | 149.8 | 155.9 |
| QoQ | 200.6% | -90.3% | 2014.1% | -71.5% | 2.4% | 83.2% | 115.2% | -28.2% | | | |
| YOY | -22.5% | -94.2% | -32.4% | 75.4% | -40.2% | 1032.3% | 15.3% | 190.1% | -40.9% | 54.2% | 4.1% |
| 이익률 | 8.3% | 0.8% | 11.7% | 2.9% | 5.2% | 6.9% | 11.0% | 8.0% | 6.1% | 8.2% | 8.2% |
| 순이익 | 22.9 | 1.0 | 48.3 | 12.7 | 17.0 | 22.0 | 47.9 | 33.6 | 84.9 | 120.5 | 121.6 |
| QoQ | 99.7% | -95.7% | 4866.5% | -73.8% | 34.4% | 29.3% | 118.0% | -30.0% | | | |
| YOY | -22.0% | -97.0% | -27.8% | 10.5% | -25.7% | 2159.5% | -0.8% | 165.1% | -39.7% | 42.0% | 0.9% |
| 이익률 | -7.3% | -0.3% | -10.6% | -2.4% | -5.7% | -5.3% | -8.6% | -6.1% | -5.3% | -6.6% | -6.4% |

자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

1. 기업개요

기업 및 경영진 현황

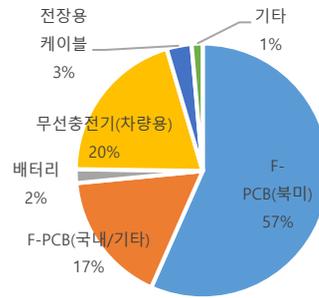
- 모바일 기기용 연성PCB(R/F PCB) 업체
- LG 전자에서 무선충전기 사업을 인수, 전장용 사업다각화 추진
- 삼성디스플레이의 주력 공급업체, 애플을 고객 확보
- 자산 1.17조원, 부채 0.51조원, 자본 0.65조원 (2024년 3월 기준)

주가 변동요인

- 애플의 스마트폰 판매량과 실적 연관성 높음
- 태블릿 PC와 노트북에 OLED 패널로 적용 확대되면 추가 매출 예상
- 전장용 매출 확대 및 신규 고객 확보

자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

매출 비중



주: 2024년 2분기 연결 매출 기준
자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

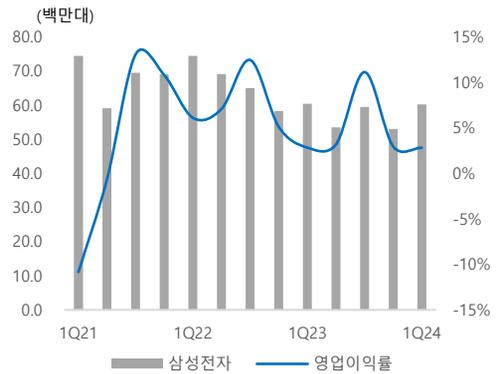
2. Earnings Driver

애플 아이폰 출하량 vs. 영업이익률



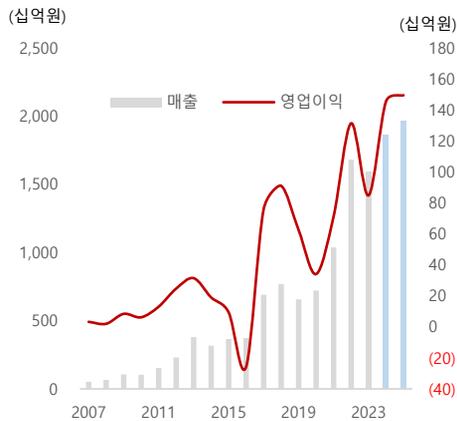
자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

삼성전자 스마트폰 출하량 vs. 영업이익률



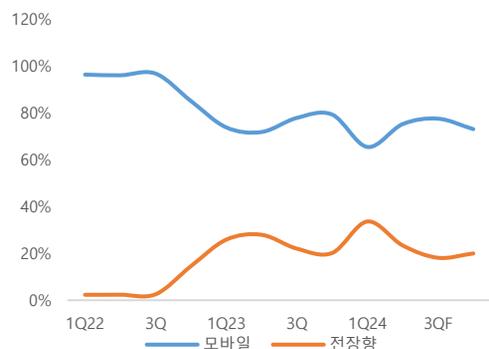
자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

매출액 vs. 영업이익률 추이(연간)



자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

모바일과 전장용 매출 비중 추이



자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

재무제표

| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 1,681 | 1,592 | 1,863 | 1,967 | 2,081 |
| 매출원가 | 1,488 | 1,436 | 1,641 | 1,744 | 1,857 |
| 매출총이익 | 193 | 156 | 222 | 223 | 225 |
| 판매비와관리비 | 62 | 71 | 77 | 74 | 76 |
| 영업이익 | 131 | 85 | 146 | 149 | 148 |
| 영업이익률 | 7.8 | 5.3 | 7.8 | 7.6 | 7.1 |
| EBITDA | 175 | 137 | 201 | 205 | 206 |
| 영업외손익 | 33 | 12 | 22 | 20 | 20 |
| 관계기업손익 | 5 | 4 | 4 | 4 | 5 |
| 금융수익 | 13 | 8 | 7 | 7 | 7 |
| 외환관련이익 | 66 | 30 | 27 | 27 | 27 |
| 금융비용 | -15 | -16 | -14 | -14 | -15 |
| 외환관련손실 | 8 | 4 | 1 | 1 | 1 |
| 기타 | 30 | 17 | 24 | 23 | 24 |
| 법인세비용차감전순손익 | 164 | 97 | 167 | 169 | 168 |
| 법인세비용 | -24 | -12 | -33 | -37 | -37 |
| 계속사업순손익 | 141 | 85 | 134 | 132 | 132 |
| 중단사업순손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 141 | 85 | 134 | 132 | 132 |
| 당기순이익률 | 8.4 | 5.3 | 7.2 | 6.7 | 6.3 |
| 비지배자분순이익 | -3 | -6 | 2 | -4 | -4 |
| 지배자분순이익 | 144 | 91 | 132 | 136 | 136 |
| 매도가능금융자산평가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타포괄이익 | 6 | -4 | -4 | -4 | -4 |
| 포괄순이익 | 147 | 81 | 130 | 128 | 127 |
| 비지배자분포괄이익 | -3 | -6 | 2 | -4 | -4 |
| 지배자분포괄이익 | 150 | 87 | 128 | 132 | 131 |

| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| EPS | 4,206 | 2,631 | 3,829 | 3,944 | 3,936 |
| PER | 5.3 | 8.0 | 5.7 | 5.5 | 5.5 |
| BPS | 16,387 | 18,561 | 22,172 | 25,902 | 29,624 |
| PBR | 1.4 | 1.1 | 1.0 | 0.8 | 0.7 |
| EBITDAPS | 5,124 | 3,988 | 5,830 | 5,934 | 5,969 |
| EV/EBITDA | 4.8 | 5.8 | 3.8 | 3.3 | 2.8 |
| SPS | 49,127 | 46,192 | 54,054 | 57,063 | 60,394 |
| PSR | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| CFPS | 6,438 | 4,685 | 6,255 | 6,325 | 6,370 |
| DPS | 250 | 250 | 250 | 250 | 250 |

| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 성장성 | | | | | |
| 매출액 증가율 | 62.1 | -5.3 | 17.0 | 5.6 | 5.8 |
| 영업이익 증가율 | 84.7 | -35.4 | 71.6 | 2.7 | -0.7 |
| 순이익 증가율 | 72.1 | -39.7 | 57.9 | -1.5 | -0.2 |
| 수익성 | | | | | |
| ROC | 22.7 | 12.9 | 18.3 | 16.9 | 16.2 |
| ROA | 14.6 | 8.1 | 12.3 | 11.1 | 9.9 |
| ROE | 29.7 | 15.1 | 18.8 | 16.4 | 14.2 |
| 안정성 | | | | | |
| 부채비율 | 74.7 | 67.4 | 63.1 | 56.8 | 51.4 |
| 순차입금비율 | 8.6 | 9.1 | 0.4 | -9.7 | -18.3 |
| 이자보상배율 | 24.6 | 8.9 | 13.9 | 13.4 | 13.1 |

| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 유동자산 | 529 | 575 | 731 | 886 | 1,021 |
| 현금및현금성자산 | 90 | 139 | 216 | 319 | 426 |
| 매출채권 및 기타채권 | 155 | 206 | 212 | 222 | 233 |
| 재고자산 | 100 | 137 | 207 | 246 | 260 |
| 기타유동자산 | 185 | 93 | 96 | 99 | 102 |
| 비유동자산 | 480 | 514 | 537 | 537 | 551 |
| 유형자산 | 263 | 272 | 296 | 297 | 311 |
| 관계기업투자금 | 39 | 65 | 69 | 74 | 78 |
| 기타비유동자산 | 179 | 177 | 172 | 166 | 162 |
| 자산총계 | 1,010 | 1,089 | 1,267 | 1,424 | 1,572 |
| 유동부채 | 412 | 419 | 469 | 494 | 511 |
| 매입채무 및 기타채무 | 191 | 190 | 219 | 230 | 243 |
| 차입금 | 172 | 194 | 214 | 226 | 230 |
| 유동성채무 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타유동부채 | 49 | 35 | 36 | 37 | 38 |
| 비유동부채 | 20 | 20 | 21 | 22 | 23 |
| 차입금 | 0 | 1 | 1 | 2 | 3 |
| 전환증권 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타비유동부채 | 19 | 19 | 19 | 20 | 20 |
| 부채총계 | 432 | 439 | 490 | 516 | 534 |
| 자배지분 | 561 | 640 | 764 | 893 | 1,021 |
| 자본금 | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 |
| 자본잉여금 | 91 | 91 | 91 | 91 | 91 |
| 이익잉여금 | 488 | 572 | 696 | 824 | 951 |
| 기타지분변동 | -35 | -40 | -40 | -39 | -39 |
| 비지배자분 | 17 | 11 | 13 | 15 | 17 |
| 자본총계 | 578 | 651 | 777 | 908 | 1,038 |
| 순차입금 | 50 | 59 | 3 | -88 | -190 |

| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 영업활동 현금흐름 | 197 | 90 | 169 | 176 | 203 |
| 당기순이익 | 141 | 85 | 134 | 132 | 132 |
| 비현금항목의 가감 | 80 | 77 | 82 | 86 | 88 |
| 감가상각비 | 44 | 53 | 55 | 55 | 57 |
| 외환손익 | 11 | 4 | -16 | -16 | -16 |
| 지분법평가손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 25 | 20 | 42 | 47 | 46 |
| 자산부채의 증감 | 9 | -56 | -6 | 3 | 27 |
| 기타현금흐름 | -32 | -15 | -40 | -45 | -44 |
| 투자활동 현금흐름 | -240 | -53 | -77 | -55 | -71 |
| 투자자산 | -650 | -445 | -4 | -4 | -5 |
| 유형자산 | -64 | -64 | -73 | -51 | -66 |
| 기타 | 474 | 455 | 0 | 0 | 0 |
| 재무활동 현금흐름 | 35 | 11 | 11 | 4 | -5 |
| 단기차입금 | 28 | 20 | 20 | 12 | 4 |
| 사채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기차입금 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 유상증자 | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금배당 | -8 | -8 | -8 | -8 | -8 |
| 기타 | -2 | -2 | -1 | -1 | -1 |
| 현금의 증감 | -8 | 49 | 77 | 104 | 106 |
| 기초 현금 | 98 | 90 | 139 | 216 | 319 |
| 기말 현금 | 90 | 139 | 216 | 319 | 426 |
| NOPLAT | 112 | 74 | 117 | 116 | 116 |
| FCF | -32 | 55 | 98 | 120 | 106 |

자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

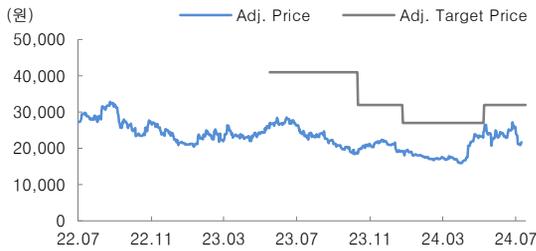
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

비에이치(090460) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



| | | | | | | |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 제시일자 | 24.08.02 | 24.06.17 | 24.06.11 | 24.05.30 | 24.05.28 | 24.05.20 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 32,000 | 32,000 | 32,000 | 32,000 | 27,000 | 27,000 |
| 과리율(평균%) | | (25.65) | (26.49) | (25.07) | (31.38) | (31.82) |
| 과리율(최대/최소%) | | (15.16) | (17.34) | (17.34) | (9.26) | (11.48) |
| 제시일자 | 24.05.04 | 24.02.19 | 24.01.15 | 23.11.28 | 23.11.01 | 23.10.11 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 27,000 | 27,000 | 27,000 | 32,000 | 32,000 | 41,000 |
| 과리율(평균%) | (33.13) | (34.96) | (31.20) | (34.89) | (35.87) | (41.92) |
| 과리율(최대/최소%) | (11.48) | (23.33) | (27.41) | (29.84) | (33.59) | (30.37) |
| 제시일자 | 23.08.23 | 23.08.02 | 23.07.03 | 23.06.19 | 23.06.07 | |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | |
| 목표주가 | 41,000 | 41,000 | 41,000 | 41,000 | 41,000 | |
| 과리율(평균%) | (40.01) | (36.85) | (34.76) | (34.30) | (34.70) | |
| 과리율(최대/최소%) | (30.37) | (30.37) | (30.37) | (30.73) | (33.66) | |
| 제시일자 | | | | | | 00.06.29 |
| 투자의견 | | | | | | |
| 목표주가 | | | | | | |
| 과리율(평균%) | | | | | | |
| 과리율(최대/최소%) | | | | | | |

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20240730)

| 구분 | Buy(매수) | Marketperform(중) | Underperform(매도) |
|----|---------|------------------|------------------|
| 비율 | 95.1% | 4.9% | 0.0% |

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상