

Spot Brief

2024/01/10

삼성전자 (005930)

☎ 최보영 3771-9724
20190031@iprovest.com

4Q23 잠정실적 발표 요약

- 2023년 4분기 잠정실적 발표 요약
- 공격적인 메모리 출하, 파운드리 부진 지속
- 1월 31일(수) 10시 확정 실적 및 컨퍼런스 진행

2023년 4분기 잠정실적 발표

- 삼성전자의 4Q23 매출액 67조원 (YoY -4.91%, QoQ -0.59%), 영업이익 2.8조원 (YoY -35.03%, QoQ +15.23%)의 잠정실적을 발표
- 시장 컨센서스 매출액 70조원, 영업이익 3.7조원에 크게 하회하는 실적

공격적인 메모리 출하, 파운드리 부진 지속

- [반도체] DRAM B/G +33%, ASP +11%, NAND B/G +35%, ASP +9% 영업적자 - 2.2조원 추정. 지속적인 적자폭 감소되고 있으며 가이던스 대비 B/G는 크게 상회하고 ASP는 다소 아쉬운 측면이 있는데 레거시 제품의 재고를 밀어낸 것으로 추정. 흑자 전환을 시현한 DRAM(+1.1조원)에 비해 NAND(-2.3조원)에서 일회성 재고 상각 비용이 반영된 것으로 파악. 비메모리는 약 -1조원의 영업적자를 시현하였는데 고객사들의 재고 축적 및 4nm가동률 회복이 부진
- [핸드셋] 스마트폰 출하량은 평년대비 낮은 수준인 약 5000만대 수준으로 파악되며 원재료 가격 상승에 따른 수익성 하락. 영업이익은 2.3조원이며 OPM은 9%수준
- [SDC] 1Q24 신모델 대응 및 북미 고객사 대응으로 건조한 OLED패널 출하가 지속되며 건조한 매출 흐름과 영업이익 2조원, OPM 22%로 추정
- [VD/DA] 수요부진 영향으로 제한적인 매출성장을 보였으며 VD 프리미엄 제품군의 판매 호조를 보였으나 패널 가격 하락으로 영업이익은 0.4조원 OPM 약 1%대 수준
- [Harmam] 지속적인 컨슈머 오디오 성수기와 카오디오 하이엔드 제품 판매 호조로 영업이익 0.3조원 OPM 10%대 지속

1월 31일(수) 확정실적 및 컨퍼런스 진행

- 4Q23 분기별 개선된 실적을 보였으나 예상대비 부진한 실적은 아쉬움. 1Q24에는 높은 B/G로 인한 피로감과 전통적인 비수기 영향 반영될 것
- 1월 31일(수) 10시 실적 컨퍼런스콜 이후 사업부별 추정치 업데이트 예정

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치부 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2023.12.29

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.2%	3.6%	2.2%	0.0%

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대 **Neutral(중립):** 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하