

## Spot Brief

2025/01/09

### 삼성전자 (005930)

|T| 최보영 3771-9724  
20190031@iprovest.com

#### 4Q24 잠정실적 발표 요약

- 2024년 4분기 잠정실적 발표 요약
- 예상보다 더욱 부진했던 메모리, 비메모리 반도체
- 1월 31일(금) 확정실적 및 컨퍼런스 진행

#### 2024년 4분기 잠정실적 발표 : 컨센서스 하회

- 삼성전자는 4Q24 매출액 75조 (YoY +10.65%, QoQ -5.18%), 영업이익 6.5조원 (YoY +130.5%, QoQ -29.19%)의 잠정실적을 발표
- 시장 컨센서스 영업이익 7.7조원, 당사 추정치 영업이익 7.3조원 하회
- 잠정실적 설명자료에 따르면 메모리 사업부의 PC모바일 전방 시황 약세와 연구개발비용과 초기 램프업 비용 증가. 비메모리 부분은 모바일을 비롯한 IT 수요부진과 가동률 하락과 연구개발비 증가로 실적 하락

#### 예상보다 더욱 부진했던 메모리, 비메모리 반도체

- [DS부문] 영업이익 2.7조원 추정(메모리 5.2조 비메모리 -2.5조). IT전방 부진에 따른 가격하락과 파운드리 사업부의 적자확대 연말 재고조정이 반영.
- [MX/NW부문] 영업이익 2.1조원 추정. 비수기 영향과 ASP 하락.
- [SDC] 영업이익 1.4조원 추정. 경쟁업체의 점유율확대에 따른 가격 경쟁 심화
- [VD/DA] 영업이익 0.7조원, 가전 사업부는 최근 업계 전반적으로 늘어난 비용구조 악화 영향 반영. [Harmam] 영업이익 0.3조원 추정.

#### 1월 31일(금) 확정실적 및 컨퍼런스 진행

- 당사는 지난 보고서를 통해 부진한 전방 상황과 AI모멘텀 부재로 제한적인 실적과 주가 모멘텀을 전망한 바 있음
- 금일 실적 쇼크에도 불구하고 양호한 주가 흐름의 이유는 밸류에이션 하단과 자사주 매입을 통한 주가 저점 확인, 7일 미 국방부의 CXMT제재로 특히 중국 비중이 높은 삼성전자에 호재로 작용될 것으로 전망
- 1월 31일(목) 10시 실적발표 이후 사업부별 추정치와 투자 의견 업데이트 예정

## ■ Compliance Notice ■

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

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

- 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.

## ■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자\_2024.12.31

| 구분 | Buy(매수) | Trading Buy(매수) | Hold(보유) | Sell(매도) |
|----|---------|-----------------|----------|----------|
| 비율 | 96.9    | 2.5             | 0.6      | 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