

## <mark>삼성전자</mark> (005930)

절체절명(絕體絕命) 2024 호시우보(虎視牛步) 2025 투자의견

BUY(유지)

목표주가

75,000 원(하향)

현재주가

**53,700** 원(12/27)

시가총액

320.577 (십억원)

이승우\_02)368-6121\_swlee6591@eugenefn.com

- 4분기 실적은 매출 76.3조원, 영업이익 7.9조원에 그칠 것으로 예상. 부문별 영업이익(괄호는 전분기) 는 DS 3.7조원(3.9 조원), SDC 1.3조원(1.5조원), MX/NW 2.2조원(2.8조원), VD/CE/하만 0.6조원(0.9조원) 추정. 스마트폰과 PC 수요 부진, 그리고 트럼프 행정부 출범에 따른 지경학적 불확실성으로 반도체 재고조정이 지속되어 4분기 빗그로스는 마이너 스를 기록하고, 비메모리 사업부의 큰 폭 적자도 유지될 것으로 예상.
- 2025년 DRAM 시장은 한자리 성장, NAND 시장은 한자리 감소가 예상되는 상황. 이에 삼성전자의 25년 영업이익도 33.3조원 수준에 그쳐 이익 성장이 쉽지 않을 것으로 추정됨. 실적 추정치 하향으로 타켓 P/B를 1.25로 낮추고 목표가를 75,000원으로 조정. 다만, 현 주가는 P/B 0.9배 수준이고, 자사주 매입이 진행 중이라는 점에서 주가의 하방은 막혀있고, 하반기 업황 회복 기대는 가능할 것으로 판단되어 투자의견은 'BUY'를 유지.
- 24년 메모리 시장 규모는1,622억 달러로 역대 최고였던 2018년을 상회할 것으로 보이나, 삼성 DS 영업이익은 당시 수준에 크게 못 미칠 전망. 삼성전자에게 24년은 그야말로 절체절명의 시기였다. 25년 상황도 그리 만만해 보이지는 않는다. 호랑이의 눈으로 상황을 면밀히 살피고, 우직한 노력을 통해 과거와 같은 강한 삼성의 모습을 재현할수 있느냐가 주가 회복에는 더 중요한 변수가 될 것이다.

주가(원, 12/27)			53,700
시가총액(십억원)			320,577
발행주식수		5,969	9,783천주
52주 최고가			88,800원
최저가			49,900원
52주 일간 Beta			1.18
60일 일평균거래대금		14	4,144억원
외국인 지 <del>분율</del>			50.5%
배당수익률(2024F)			2.7%
주주구성			
삼성생명보험			20.1%
국민연금공단			7.7%
주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	-0.7	-20.6	-23.2
절대기준	-4.6	-34.2	-31.2
(원, 조원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	75,000	77,000	•
영업이익(24F)	34.1	35,2	•
영업이익(25F)	33,3	36.2	•

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	302,231	258,935	301,431	307,025
영업이익	43,377	6,567	34,095	33,338
세전손익	46,440	11,006	38,545	39,228
당기순이익	55,654	15,487	34,404	33,623
EPS(원)	9,168	2,424	5,628	5,509
증감률(%)	39.5	-73.6	132.1	-2.1
PER(UH)	6.0	32.4	9.5	9.7
ROE(%)	17.1	4.1	9.1	8.3
PBR(배)	1.1	1.5	1.0	0.9
EV/EBITDA(배)	3.2	9.7	3.4	3,2
-1- 0-15-13-1				



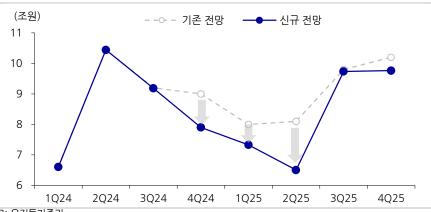
도표 1. 연간 실적 추정치 변경 내용 요약

(조원)	신규 추	정치	기존 추	정치	변경목	<del>독</del>
(고면)	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
원달러	1,364	1,430	1,363	1,410	1	20
매출액	301.4	307.0	302.9	304.2	0%	1%
DS	109.5	117.2	110.3	117.8	-1%	0%
SDC	30.1	31.6	30.3	31.4	-1%	1%
MX/NW	118.0	111.3	118.3	109.7	0%	1%
VD/CE	57.0	58.9	57.0	58.1	0%	1%
HAR	14.2	14.4	14.2	14.2	0%	1%
영업이익	34.1	33.3	35.2	36.2	-3%	-8%
DS	15.9	15.7	16.8	19.4	-5%	-19%
SDC	4.1	4.3	4.2	3.9	-2%	11%
MX/NW	10.8	10.4	10.8	10.1	0%	3%
VD/CE	1.9	1.4	2.0	1.6	-6%	-9%
HAR	1.2	1.3	1.2	1.1	4%	17%
순이익	34.4	33.6	35.4	35.4	-3%	-5%

자료: 유진투자증권

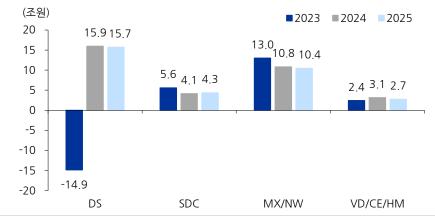
25 년 상반기까지 이익 전망을 하향, 25 년 하반기에는 이익 회복을 예상

도표 2. 분기별 이익 추정치 변화



자료: 유진투자증권

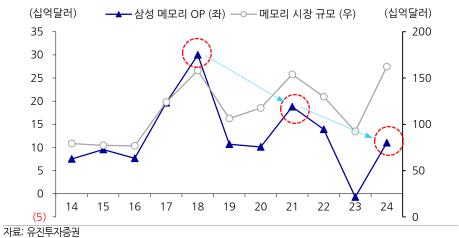
도표 3. **2023, 2024, 2025** 년 부문별 영업이익



자료: 유진투자증권

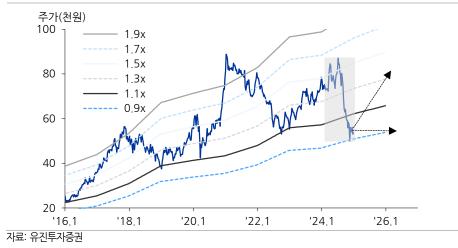
약해진 삼성: 18, 21, 24 년 메모 리 시장은 피크를 기록했지만, 그 때 마다 삼성 메모리 이익은 점점 축소

메모리 시장 규모와 삼성전자 메모리 영업이익 비교 도표 4.



24년 주가범위는 49,900~88,000, 25년 주가범위는 53,000~80,000 원 예상되며, 목표가는 75,000 원 제시

PBR 밴드 도표 5.



24년 외인은 최대 11.48 조원 순매수 했으나, 12/27 기준 연초 대비 13.24조 원 순매도 마감 (즉, 7/12 이후 총 24.72 조원 순매도)

2020년 이후 외국인 순매도와 주가 (24.1.1 = 0) 도표 6.



도표 7. **주요 가정** 

Key Data	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024F	2025F	2026F
원/달러 (평균)	1,328	1,371	1,359	1,395	1,460	1,440	1,420	1,400	1,306	1,364	1,430	1,400
(기말)	1,347	1,377	1,308	1,395	1,460	1,420	1,420	1,400	1,306	1,364	1,430	1,400
DRAM (GB mil)	3,175	3,319	3,313	3,000	2,962	3,271	3,997	4,279	11,321	12,806	14,509	16,074
B/G	-15%	5%	0%	-9%	-1%	10%	22%	7%	11%	13%	13%	11%
HBM	68	92	151	203	158	181	225	264	148	514	828	1,351
DDR	3,107	3,227	3,161	2,797	2,805	3,090	3,772	4,015	11,173	12,292	13,681	14,723
ASP (\$/GB)	\$2.4	\$2.8	\$3.1	\$3.1	\$2.7	\$2.5	\$2.5	\$2.6	\$1.9	\$2.6	\$2.9	\$2.5
Chg.	20%	17%	8%	1%	-13%	-7%	0%	4%	-45%	42%	9%	-14%
NAND (TB mil)	76.7	74.0	69.0	67.7	69.0	73.5	90.1	96.4	252	287	329	379
B/G	-2%	-4%	-7%	-2%	2%	6%	23%	7%	19%	14%	15%	15%
ASP (\$/TB)	\$79	\$93	\$101	\$95	\$87	\$83	\$82	\$84	\$57	\$92	\$84	\$79
Chg.	31%	18%	8%	-6%	-8%	-5%	-1%	2%	-47%	60%	-9%	-6%
스마트폰 (백만대)	59.9	53.8	57.9	51,1	53.2	47.6	53.1	50.0	225	223	204	213
Q/Q, Y/Y	13%	-10%	8%	-12%	4%	-11%	12%	-6%	-12%	-1%	-8%	4%
스마트폰 ASP(\$)	\$336	\$281	\$295	\$273	\$312	\$284	\$297	\$258	\$288	\$298	\$288	\$295
Q/Q, Y/Y	29%	-16%	5%	-7%	14%	-9%	5%	-13%	7%	3%	-3%	2%
TV 세트(백만대)	8.5	8.2	8.5	9.7	8.6	8.0	8.6	9.4	35.0	35.2	33.5	33.0
Q/Q, Y/Y	-13%	-4%	4%	14%	-11%	-7%	8%	9%	-8%	1%	-5%	-1%

자료: 유진투자<del>증</del>권

도표 8. **부문별 요약 실적** 

(조원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024F	2025F	2026F
매출액 (조원)	71.9	74.1	79.1	76.3	75.5	71.7	80.5	79.3	258.9	301.4	307.0	325.8
YoY	13%	23%	17%	13%	5%	-3%	2%	4%	-14%	16%	2%	6%
QoQ	6%	3%	7%	-3%	-1%	-5%	12%	-1%				
DS	23.1	28.6	29.3	28.6	26.0	26.4	31.2	33.6	66.6	109.5	117.2	126.5
SDC	5.4	7.7	8.0	9.1	6.4	7.2	8.7	9.3	31.0	30.1	31.6	33.4
MX/NW	33.5	27.4	30.5	26.6	31.2	26.1	29.1	24.9	112.4	118.0	111.3	117.2
VD/CE	13.5	14.4	14.1	15.0	15.0	14.7	14.5	14.7	56.4	57.0	58.9	59.1
HAR	3.2	3.6	3.5	3.9	3.3	3.6	3.6	3.8	14.4	14.2	14.4	14.8
연결조정	-6.8	-7.6	-6.4	-6.7	-6.4	-6.4	-6.7	-6.9	-21.9	-27.5	-26.5	-25.2
영업이익 (조원)	6.6	10.4	9.2	7.9	7.3	6.5	9.7	9.8	6.6	34.1	33.3	38.7
YoY	932%	1462%	277%	180%	11%	-38%	6%	24%	-85%	419%	-2%	16%
QoQ	134%	58%	-12%	-14%	-7%	-11%	50%	0%				
DS	1.9	6.5	3.9	3.7	3.2	2.8	4.4	5.4	-14.9	15.9	15.7	21.0
SDC	0.3	1.0	1.5	1.3	0.3	8.0	1.7	1.6	5.6	4.1	4.3	4.5
MX/NW	3.5	2.2	2.8	2.2	3.2	2.3	2.8	2.1	13.0	10.8	10.4	10.2
VD/CE	0.5	0.5	0.5	0.3	0.4	0.4	0.4	0.2	1.3	1.9	1.4	1.5
HAR	0.2	0.3	0.4	0.3	0.2	0.3	0.4	0.3	1.2	1.2	1.3	1.3
기타	0.1	-0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.4	0.1	0.1	0.2
영업이익률	9.2%	14.1%	11.6%	10.4%	9.7%	9.1%	12.1%	12.3%	2.5%	11.3%	10.9%	11.9%
DS	8.3%	22.6%	13.2%	13.0%	12.1%	10.4%	14.1%	16.0%	-22.3%	14.5%	13.4%	16.6%
SDC	6.3%	13.2%	18.9%	14.1%	4.6%	10.6%	19.2%	17.3%	18.0%	13.7%	13.8%	13.4%
MX/NW	10.5%	8.1%	9.2%	8.4%	10.3%	8.9%	9.5%	8.6%	11.6%	9.1%	9.4%	8.7%
VD/CE	3.9%	3.4%	3.7%	2.1%	2.8%	2.6%	2.9%	1.5%	2.2%	3.3%	2.5%	2.5%
HAR	7.5%	8.8%	10.2%	8.5%	7.0%	9.0%	11.0%	8.5%	8.1%	8.8%	8.9%	9.0%
순이익	6.8	9.8	10.1	7.7	7.7	6.9	9.6	9.4	15.5	34.4	33.6	35.5

자료: 유진투자증권

도표 9. 사업부별 영업 실적

	F 2 0	8 27										
실적요약	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024F	2025F	2026F
매출액 (조원)	71.9	74.1	79.1	76.3	75.5	71.7	80.5	79.3	258.9	301.4	307.0	325.8
DS	23.1	28.6	29.3	28.6	26.0	26.4	31.2	33.6	66.6	109.5	117.2	126.5
Memory	17.5	21.7	22.3	21.1	19.7	19.9	23.9	26.0	44.1	82.6	89.6	97.3
DRAM	9.8	12.5	13.5	12.6	11.4	11.6	13.9	15.3	26.3	48.4	52.2	57.6
NAND	7.7	9.2	8.8	8.5	8.4	8.3	10.0	10.7	17.8	34.2	37.4	39.7
SLSI	5.5	6.0	6.8	7.1	6.0	6.2	7.1	7.3	22.5	26.9	27.7	29.2
SDC	5.4	7.7	8.0	9.1	6.4	7.2	8.7	9.3	31.0	30.1	31.6	33.4
Large	0.2	0.3	0.3	0.4	0.5	0.5	0.6	0.6	0.9	1.1	2.2	3.9
Small	5.2	7.4	7.7	8.7	5.9	6.7	8.2	8.6	30.1	29.0	29.4	29.5
MX/NW	33.5	27.4	30.5	26.6	31.2	26.1	29.1	24.9	112.4	118.0	111.3	117.2
MX	32.8	26.6	30.0	26.0	30.4	25.4	28.5	24.3	108.6	115.4	108.5	112.4
NW	0.7	0.7	0.5	0.6	0.8	8.0	0.6	0.6	3.8	2.6	2.8	4.7
VD/CE	13.5	14.4	14.1	15.0	15.0	14.7	14.5	14.7	56.4	57.0	58.9	59.1
Harman	3.2	3.6	3.5	3.9	3.3	3.6	3.6	3.8	14.4	14.2	14.4	14.8
영업이익 (조원)	6.6	10.4	9,2	7.9	7.3	6.5	9,7	9,8	6.6	34.1	33.3	38.7
DS	1.9	6.5	3.9	3.7	3.2	2.8	4.4	5.4	-14.9	15.9	15.7	21.0
Memory	2.7	6.8	5.5	5.2	3.9	3.2	4.6	5.6	-12.3	20.2	17.3	19.7
DRAM	2.2	5.2	3.6	4.0	3.1	2.7	3.8	4.5	-0.9	15.0	14.1	16.3
NAND	0.5	1.6	1.9	1.2	0.8	0.5	0.9	1.1	-11.3	5.2	3.2	3.5
SLSI	-0.8	-0.3	-1.6	-1.5	-0.7	-0.5	-0.2	-0.2	-2.6	-4.2	-1.6	1.3
SDC	0.3	1.0	': 1.5		0.3	0.3 0.8	1.7	1.6	5.6	4.1	4.3	4.5
Large	-0.1	-0.1	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.9	-0.6	-0.2	0.0
Small	0.1	1.1	1.5	1.4	0.1	0.1	1.7	1.6	6.5	4.7	4.5	4.4
MX/NW	3.5	2.2	2.8	2.2	3.2	2.3	2.8	2.1	13.0	10.8	10.4	10.2
MX	3.5	2.2	2.8	2.2	3.2	2.3	2.7	2.1	12.6	10.3	10.4	10.2
NW	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	0.0	0.1	0.2
VD/CE							•••••	0.2	1.3			1.5
VD/CE VD	<b>0.5</b> 0.4	<b>0.5</b> 0.3	<b>0.5</b> 0.4	0.3	<b>0.4</b> 0.2	0.4	0.4	0.2	1.4	<b>1.9</b> 1.3	1.4	1.5
				0.3		0.2	0.4				1.1	
CE	0.2	0.2	0.1	0.0	0.2	0.1	0.1	-0.1	-0.1	0.5	0.3	0.3
Harman	0.2 <b>9.2%</b>	0.3 <b>14.1%</b>	0.4	0.3 <b>10.4%</b>	0.2 <b>9.7%</b>	0.3 <b>9.1%</b>	0.4	0.3 <b>12.3%</b>	1.2 <b>2.5%</b>	1.2 <b>11.3%</b>	1.3 <b>10.9%</b>	1.3 11.9%
영업이익률												
DS	8.3%	22.6%	13.2%	13.0%	12.1%	10.4%	14.1%	16.0%	-22.3%	14.5%	13.4%	16.6%
Memory	15.7%	31.2%	24.7%	24.5%	19.7%	16.2%	19.3%	21.4%	-27.8%	24.5%	19.3%	20.3%
DRAM	22.6%	41.6%	27.0%	31.4%	27.3%	23.6%	27.1%	29.4%	-3.6%	31.0%	27.0%	28.2%
NAND	7.0%	17.1%	21.3%	14.2%	9.3%	5.9%	8.6%	10.1%	-63.6%	15.2%	8.6%	8.8%
SLSI	-15.3%	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	-24.1%			-7.4%	-2.9%	-2.7%	-11.6%	-15.7%	-5.7%	4.3%
SDC		13.2%		14.1%	4.6%	10.6%	19.2%	17.3%	18.0%	13.7%	13.8%	13.4%
Large	-74.1%				-26.3%		0.0%	4.8%	-99.9%	-50.0%	-7.4%	1.0%
Small	9.0%	15.3%	20.0%	16.0%	7.0%	12.5%	20.6%	18.2%	21.5%	16.2%	15.3%	15.0%
MX/NW	10.5%	8.1%	9.2%	8.4%	10.3%	8.9%	9.5%	8.6%	11.6%	9.1%	9.4%	8.7%
MX	10.7%	8.3%	9.4%	8.5%	10.5%	9.1%	9.7%	8.7%	11.6%	9.3%	9.6%	8.9%
NW	0.2%	4.3%	-1.0%	2.0%	1.6%	2.4%	3.0%	2.0%	9.5%	1.5%	2.2%	5.0%
VD/CE	3.9%	3.4%	3.7%	2.1%	2.8%	2.6%	2.9%	1.5%	2.2%	3.3%	2.5%	2.5%
VD	4.9%	3.9%	5.3%	3.5%	3.0%	3.2%	4.8%	3.4%	4.6%	4.3%	3.6%	3.8%
CE	2.8%	2.9%	2.0%	0.3%	2.5%	2.0%	0.8%	-1.0%	-0.5%	2.0%	1.2%	1.0%
Harman	7.5%	8.8%	10.2%	8.5%	7.0%	9.0%	11.0%	8.5%	8.1%	8.8%	8.9%	9.0%

자료: 유진투자증권

## **삼성전자**(005930.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계			494,370			매출액				307,025	
유동자산			216,065			는 . 증가율(%)	8.1	(14.3)	16.4		6.1
현금성자산			116,814			매출원가	-	. ,		186,869	
매출채권	41,871	-	41,175	-	-	매출총이익	-	-	-	120,156	-
재고자산	•	•	45,606			판매 및 일반관리비				80,342	
비유동자산			278,305			기타영업손익	12	, 5	12	, 0	, 5
투자자산			57,088			영업이익	43,377		34,095		38,658
유형자산			213,142			증가율(%)	(16.0)		419.2	(2.2)	16.0
기타		22,742		10,708		EBITDA				75,934	
부채총계	93,675		100,369	98,206	99,457	증가율(%)	(4.0)	(45.2)	66.7	0.7	11.6
유동부채			81,860			영업외손익	3,064		4,449	5,890	4,860
매입채무		53,550		13,031	13,588	이자수익	3,135	4,522	4,792	4,740	5,000
유동성이자부채	6,236			8,118		이자비용	763	930	842	600	580
기타	13,362				63,515	지분법손익	1,091	888	727	1,230	1,200
비유동부채	15,330			16,346	16,397	기타영업손익	(399)	(40)	(227)	520	(760)
비유동이자부채	4,097	4,262		4,151	4,216	세전순이익	46,440	, ,			43,518
기타	-	12,246		-		증가율(%)	(13.0)	(76.3)	250,2	1.8	10.9
자 <del>본총</del> 계		<u> </u>	394,001			법인세비용	(9,214)		4.180	5,605	8,007
지배지분			383,670			당기순이익		15,487	,		35,511
자본금	898	898		898	898	증가율(%)	39.5	(72.2)	122.1	(2.3)	5.6
자본잉여금	4,404	4,404		4,404	4,404	기배 <del>주주</del> 지분	54,730	, ,	33,598		34,658
이익잉여금	•	•	370,456			증가율(%)	39.5	(73.6)	132.1	(2.1)	5.4
기타	1,938	1,280	-	7,155	7,513	비지배지분	924		806	733	852
비지배지분	9,563	•				EPS(원)	9,168			5,509	5,806
자 <mark>본총</mark> 계		•	394,001			증가율(%)	39.5	(73.6)	132.1	(2.1)	5,50
총차입금			12,448			수정EPS(원)	9,168		5,429		5,607
순차입금	(104,450)		(104,366)			- 증가율(%)	39.5	(73.6)	123.9	(2.2)	5.6
혀금흐름표						주요투자지표					
현금흐름표 (단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	주요투자지표	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원)	2022A 62.181			2025F 77.411	2026F 79.612		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원) 영업현금	62,181	44,137	86,842	77,411	79,612	주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	<b>62,181</b> 55,654	<b>44,137</b> 15,487	<b>86,842</b> 34,404	<b>77,411</b> 33,623	<b>79,612</b> 35,511	주당지표(원) EPS	9,168	2,424	5,628	5,509	5,806
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	<b>62,181</b> 55,654 39,108	<b>44,137</b> 15,487 38,667	<b>86,842</b> 34,404 41,302	<b>77,411</b> 33,623 42,596	<b>79,612</b> 35,511 46,090	<b>주당지표(원)</b> EPS BPS	9,168 50,817	2,424 52,002	5,628 56,483	5,509 59,767	5,806 65,508
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	<b>62,181</b> 55,654 39,108 (6,034)	<b>44,137</b> 15,487 38,667 (2,147)	<b>86,842</b> 34,404 41,302 0	<b>77,411</b> 33,623 42,596 0	<b>79,612</b> 35,511 46,090 0	<b>주당지표(원)</b> EPS BPS DPS	9,168	2,424	5,628	5,509	5,806 65,508
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	<b>62,181</b> 55,654 39,108 (6,034) (16,999)	<b>44,137</b> 15,487 38,667 (2,147) (5,459)	<b>86,842</b> 34,404 41,302 0 (4,081)	77,411 33,623 42,596 0 (7,325)	<b>79,612</b> 35,511 46,090 0 (11,770)	주당지표(원) EPS BPS DPS <u>밸류에이션(배,%)</u>	9,168 50,817 1,444	2,424 52,002 1,444	5,628 56,483 1,440	5,509 59,767 1,440	5,806 65,508 1,440
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	<b>62,181</b> 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947)	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456	<b>79,612</b> 35,511 46,090 0 (11,770) (555)	주당지표(원) EPS BPS DPS <u>밸류에이션(배,%)</u> PER	9,168 50,817 1,444 6.0	2,424 52,002 1,444 32.4	5,628 56,483 1,440 9.5	5,509 59,767 1,440 9.7	5,806 65,508 1,440 9.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311)	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207)	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221)	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0	5,509 59,767 1,440 9.7 0.9	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742)	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546)	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456)	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4	5,509 59,767 1,440 9.7 0.9 3.2	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278)	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592)	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392)	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105)	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7	5,509 59,767 1,440 9.7 0.9 3.2 2.7	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603)	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923)	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762)	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548)	<b>79,612</b> 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) <b>(58,990)</b>	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7	5,509 59,767 1,440 9.7 0.9 3.2 2.7	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241)	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) (148)	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) (490)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4	5,509 59,767 1,440 9.7 0.9 3.2 2.7 4.3	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7 4.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) (148) 0	<b>79,612</b> 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) <b>(58,990)</b> (490) 0	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4	5,509 59,767 1,440 9.7 0.9 3.2 2.7 4.3	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7 4.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 상기투자증권감소 설비투자	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378 49,430	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520 57,611	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0 49,321	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) (148) 0 54,000	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) (490) 0 55,000	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2 14.4 27.3	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4 11.3 25.0	5,509 59,767 1,440 9.7 0.9 3.2 2.7 4.3 10.9 24.7	9.2 0.8 2.6 2.7 4.0 11.9 26.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378 49,430 218	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520 57,611 98	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0 49,321	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) 0 54,000 0	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) (490) 0 55,000	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2 14.4 27.3 18.4	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3 2.5 17.5 6.0	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4 11.3 25.0 11.4	5,509 59,767 1,440 9.7 0.9 3.2 2.7 4.3 10.9 24.7 11.0	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7 4.0 11.9 26.0 10.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378 49,430 218 (3,673)	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520 57,611 98 (2,911)	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0 49,321 15 (3,200)	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) 0 54,000 0 (3,400)	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) (490) 0 55,000 0 (3,500)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2 14.4 27.3 18.4 17.1	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3 2.5 17.5 6.0 4.1	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4 11.3 25.0 11.4 9.1	5,509 59,767 1,440 9.7 0.9 3.2 2.7 4.3 10.9 24.7 11.0 8.3	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7 4.0 11.9 26.0 10.9 8.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378 49,430 218 (3,673) (19,390)	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520 57,611 98 (2,911)	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0 49,321 15 (3,200) (9,885)	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) 0 54,000 0 (3,400) (9,931)	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) (490) 0 55,000 0 (3,500) (2,636)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2 14.4 27.3 18.4	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3 2.5 17.5 6.0	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4 11.3 25.0 11.4	5,509 59,767 1,440 9.7 0.9 3.2 2.7 4.3 10.9 24.7 11.0	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7 4.0 11.9 26.0 10.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자입금증가	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378 49,430 218 (3,673) (19,390) (9,576)	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520 57,611 98 (2,911) (8,593) 1,281	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0 49,321 15 (3,200) (9,885)	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) 0 54,000 0 (3,400) (9,931) (115)	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) 0 55,000 0 (3,500) (2,636) (174)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2 14.4 27.3 18.4 17.1 15.5	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3 2.5 17.5 6.0 4.1 1.9	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4 11.3 25.0 11.4 9.1 11.3	5,509 59,767 1,440 9.7 0.9 3.2 2.7 4.3 10.9 24.7 11.0 8.3 10.3	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7 4.0 11.9 26.0 10.9 8.1 10.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자단현금 차입금증가 자본증가	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378 49,430 218 (3,673) (19,390) (9,576) (9,814)	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520 57,611 98 (2,911) (8,593) 1,281 (9,864)	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0 49,321 15 (3,200) (9,885) (64) (9,809)	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) 0 54,000 0 (3,400) (9,931) (115) (9,809)	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) 0 55,000 0 (3,500) (2,636) (174) (2,453)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2 14.4 27.3 18.4 17.1 15.5	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3 2.5 17.5 6.0 4.1 1.9	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4 11.3 25.0 11.4 9.1 11.3	5,509 59,767 1,440 9.7 0.9 3.2 2.7 4.3 10.9 24.7 11.0 8.3 10.3	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7 4.0 11.9 26.0 10.9 8.1 10.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자단현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378 49,430 218 (3,673) (9,576) (9,814) 9,814	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520 57,611 98 (2,911) (8,593) 1,281 (9,864) 9,864	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0 49,321 15 (3,200) (9,885) (64) (9,809) 9,809	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) 0 54,000 0 (3,400) (9,931) (115) (9,809) 9,809	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) 0 55,000 0 (3,500) (2,636) (174) (2,453) 2,453	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR  수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC  안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2 14.4 27.3 18.4 17.1 15.5 (29.4) 278.9	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3 2.5 17.5 6.0 4.1 1.9 (21.7) 258.8	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4 11.3 25.0 11.4 9.1 11.3 (26.5) 263.9	5,509 59,767 1,440 9,7 0,9 3,2 2,7 4,3 10,9 24,7 11,0 8,3 10,3 (27,6) 263,2	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7 4.0 11.9 26.0 10.9 8.1 10.9 (29.4) 286.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자면금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378 49,430 218 (3,673) (19,390) (9,576) (9,814) 9,814	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520 57,611 98 (2,911) (8,593) 1,281 (9,864) 9,864	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0 49,321 15 (3,200) (9,885) (64) (9,809) 9,809 23,801	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) 0 54,000 0 (3,400) (9,931) (115) (9,809) 9,809	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) 0 55,000 0 (3,500) (2,636) (174) (2,453) 2,453 18,542	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR  수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC  안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2 14.4 27.3 18.4 17.1 15.5	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3 2.5 17.5 6.0 4.1 1.9	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4 11.3 25.0 11.4 9.1 11.3	5,509 59,767 1,440 9.7 0.9 3.2 2.7 4.3 10.9 24.7 11.0 8.3 10.3	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7 4.0 11.9 26.0 10.9 8.1 10.9 (29.4) 286.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378 49,430 218 (3,673) (19,390) (9,576) (9,814) 9,814 10,649 39,031	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520 57,611 98 (2,911) (8,593) 1,281 (9,864) 9,864 19,400 49,681	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0 49,321 15 (3,200) (9,885) (64) (9,809) 9,809 23,801 69,081	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) 0 54,000 0 (3,400) (9,931) (115) (9,809) 9,809 10,214 92,882	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) 0 55,000 0 (3,500) (2,636) (174) (2,453) 2,453 18,542 103,096	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2 14.4 27.3 18.4 17.1 15.5 (29.4) 278.9 56.8	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3 2.5 17.5 6.0 4.1 1.9 (21.7) 258.8 7.1	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4 11.3 25.0 11.4 9.1 11.3 (26.5) 263.9 40.5	5,509 59,767 1,440 9,7 0,9 3,2 2,7 4,3 10,9 24,7 11,0 8,3 10,3 (27,6) 263,2 55,6	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7 4.0 11.9 26.0 10.9 8.1 10.9 (29.4) 286.4 66.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378 49,430 218 (3,673) (9,576) (9,814) 9,814 10,649 39,031 49,681	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520 57,611 98 (2,911) (8,593) 1,281 (9,864) 9,864 19,400 49,681 69,081	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0 49,321 15 (3,200) (9,885) (64) (9,809) 9,809 23,801 69,081 92,882	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) 0 54,000 0 (3,400) (9,931) (115) (9,809) 9,809 10,214 92,882 103,096	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) 0 55,000 0 (3,500) (2,636) (174) (2,453) 2,453 18,542 103,096 121,638	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2 14.4 27.3 18.4 17.1 15.5 (29.4) 278.9 56.8	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3 2.5 17.5 6.0 4.1 1.9 (21.7) 258.8 7.1	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4 11.3 25.0 11.4 9.1 11.3 (26.5) 263.9 40.5	5,509 59,767 1,440 9,7 0,9 3,2 2,7 4,3 10,9 24,7 11,0 8,3 10,3 (27,6) 263,2 55,6	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7 4.0 11.9 26.0 10.9 8.1 10.9 (29.4) 286.4 66.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금 Gross Cash flow	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378 49,430 218 (3,673) (9,576) (9,814) 9,814 10,649 39,031 49,681 88,728	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520 57,611 98 (2,911) (8,593) 1,281 (9,864) 9,864 19,400 49,681 69,081 52,007	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0 49,321 15 (3,200) (9,885) (64) (9,809) 9,809 23,801 69,081 92,882 82,179	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) 0 54,000 0 (3,400) (9,931) (115) (9,809) 9,809 10,214 92,882 103,096 84,426	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) 0 55,000 0 (3,500) (2,636) (174) (2,453) 2,453 18,542 103,096 121,638 92,018	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2 14.4 27.3 18.4 17.1 15.5 (29.4) 278.9 56.8	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3 2.5 17.5 6.0 4.1 1.9 (21.7) 258.8 7.1	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4 11.3 25.0 11.4 9.1 11.3 (26.5) 263.9 40.5	5,509 59,767 1,440 9,7 0,9 3,2 2,7 4,3 10,9 24,7 11,0 8,3 10,3 (27,6) 263,2 55,6	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7 4.0 11.9 26.0 10.9 8.1 10.9 (29.4) 286.4 66.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기울현금 기울현금	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378 49,430 218 (3,673) (9,576) (9,814) 9,814 10,649 39,031 49,681 88,728 67,344	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520 57,611 98 (2,911) (8,593) 1,281 (9,864) 9,864 19,400 49,681 69,081 52,007 67,941	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0 49,321 15 (3,200) (9,885) (64) (9,809) 9,809 23,801 69,081 92,882 82,179 56,602	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) 0 54,000 0 (3,400) (9,931) (115) (9,809) 9,809 10,214 92,882 103,096 84,426 64,725	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) 0 55,000 0 (3,500) (2,636) (174) (2,453) 2,453 18,542 103,096 121,638 92,018 70,270	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2 14.4 27.3 18.4 17.1 15.5 (29.4) 278.9 56.8	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3 2.5 17.5 6.0 4.1 1.9 (21.7) 258.8 7.1	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4 11.3 25.0 11.4 9.1 11.3 (26.5) 263.9 40.5	5,509 59,767 1,440 9,7 0,9 3,2 2,7 4,3 10,9 24,7 11,0 8,3 10,3 (27,6) 263,2 55,6	5,806 65,508 1,440 9.2 0.8 2.6 2.7 4.0 11.9 26.0 10.9 8.1 10.9 (29.4) 286.4 66.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금 Gross Cash flow	62,181 55,654 39,108 (6,034) (16,999) 6,332 (13,311) (6,742) (3,278) (31,603) 18,743 7,378 49,430 218 (3,673) (9,576) (9,814) 9,814 10,649 39,031 49,681 88,728 67,344	44,137 15,487 38,667 (2,147) (5,459) 236 (3,207) 1,104 (3,592) (16,923) 45,559 4,520 57,611 98 (2,911) (8,593) 1,281 (9,864) 9,864 19,400 49,681 69,081 52,007 67,941	86,842 34,404 41,302 0 (4,081) (2,947) 3,804 (1,546) (3,392) (53,762) (1,241) 0 49,321 15 (3,200) (9,885) (64) (9,809) 9,809 23,801 69,081 92,882 82,179	77,411 33,623 42,596 0 (7,325) 1,456 (1,221) (3,456) (4,105) (57,548) 0 54,000 0 (3,400) (9,931) (115) (9,809) 9,809 10,214 92,882 103,096 84,426 64,725	79,612 35,511 46,090 0 (11,770) (555) (4,551) (2,228) (4,435) (58,990) 0 55,000 0 (3,500) (2,636) (174) (2,453) 2,453 18,542 103,096 121,638 92,018 70,270	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	9,168 50,817 1,444 6.0 1.1 3.2 2.6 4.2 14.4 27.3 18.4 17.1 15.5 (29.4) 278.9 56.8	2,424 52,002 1,444 32.4 1.5 9.7 1.8 10.3 2.5 17.5 6.0 4.1 1.9 (21.7) 258.8 7.1	5,628 56,483 1,440 9.5 1.0 3.4 2.7 4.4 11.3 25.0 11.4 9.1 11.3 (26.5) 263.9 40.5	5,509 59,767 1,440 9,7 0,9 3,2 2,7 4,3 10,9 24,7 11,0 8,3 10,3 (27,6) 263,2 55,6	5,806 65,508 1,440 9,2 0,8 2,6 2,7 4,0 11,9 26,0 10,9 8,1 10,9 (29,4) 286,4 66,7

## **Compliance Notice**

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

## 투자기간 및 투자등급/투자의견 비율종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)당사 투자의견 비율(%)· STRONG BUY(매수)추천기준일 종가대비 +50%이상0%· BUY(매수)추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만95%· HOLD(중립)추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만4%· REDUCE(매도)추천기준일 종가대비 -10%미만1%

(2024.09.30 기준)

	2	ト거 2년간 투자의	리견 및 목표주기	ŀ변 <del>동</del> 내역		삼성전자(005930,KS) 주가 및 목표주가 추이
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격	괴리	리율(%)	당 애널리스트: 이승우
			대상시점	평균주가대비	최고(최저)주가 대비	□ 6 세골니──· Mo⊤
2023-01-09	Buy	72,000	1년	-14,1	-9.7	
2023-02-01	Buy	72,000	1년	-14.0	-9.7	
2023-03-14	Buy	72,000	1년	-13.5	-9.7	
2023-04-10	Buy	78,000	1년	-16.4	-15,3	
2023-04-28	Buy	82,000	1년	-20.0	-16.5	
2023-05-23	Buy	90,000	1년	-22,2	-18.4	
2023-07-28	Buy	90,000	1년	-23.1	-19.1	
2023-09-19	Buy	90,000	1년	-22,8	-19.1	
2023-10-12	Buy	90,000	1년	-22.2	-19.1	
2023-11-01	Buy	90,000	1년	-20.7	-19.1	
2023-11-28	Buy	93,000	1년	-20,3	-14.4	
2024-01-04	Buy	93,000	1년	-20.5	-17.6	(원)
2024-01-09	Buy	93,000	1년	-20.9	-19.1	120,000 ]삼성전자목표주가
2024-02-01	Buy	91,000	1년	-17,8	-9.5	100,000 -
2024-02-07	Buy	91,000	1년	-17,8	-9.5	
2024-03-14	Buy	91,000	1년	-14.7	-9.5	80,000 -
2024-04-01	Buy	107,000	1년	-25.8	-18.6	60,000
2024-04-08	Buy	107,000	1년	-26,2	-18.6	40,000 -
2024-04-11	Buy	107,000	1년	-26.4	-18.6	
2024-05-02	Buy	107,000	1년	-26,3	-18.6	20,000 -
2024-05-14	Buy	107,000	1년	-26.4	-18.6	0 +
2024-06-27	Buy	107,000	1년	-22,3	-18.6	22.12 23.03 23.06 23.09 23.12 24.03 24.06 24.09 24.12
2024-07-08	Buy	110,000	1년	-28.9	-20,2	
2024-07-08	Buy	110,000	1년	-28.9	-20,2	
2024-08-01	Buy	110,000	1년	-32,6	-27.1	
2024-09-12	Buy	91,000	1년	-31.4	-28,9	
2024-10-10	Buy	82,000	1년	-30,2	-25.6	
2024-11-01	Buy	82,000	1년	-32,1	-28.4	
2024-11-27	Buy	80,000	1년	-32,5	-30.6	
2024-12-09	Buy	77,000	1년	-29.5	-27.1	
2024-12-30	Buy	75,000	1년			