

Company Update

Analyst 김운호

RA 강민구

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

매수 (유지)

목표주가 82,000원

현재가 (1/10) 55,300원

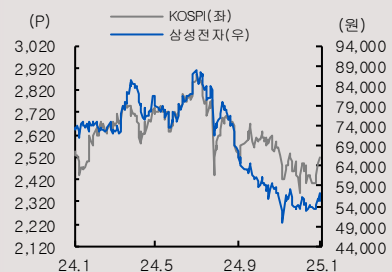
KOSPI (1/10)	2,515.78pt
시가총액	367,941십억원
발행주식수	6,792,669천주
액면가	100원
52주 최고가	87,800원
최저가	49,900원
60일 일평균거래대금	1,309십억원
외국인 지분율	50.6%
배당수익률 (2024F)	5.4%

주주구성	
삼성생명보험 외 16 인	20.07%
국민연금공단	7.68%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-2%	-28%	-24%
절대기준	2%	-37%	-25%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	매수	-
목표주가	82,000	82,000	-
EPS(24)	4,750	4,850	▼
EPS(25)	4,782	5,160	▼

삼성전자 주가추이



본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

삼성전자 (005930)

4분기 실적 예상치 하회. DS가 원인

24년 4분기 부진, DS가 주요 원인

삼성전자의 2024년 4분기 잠정 매출액은 2024년 3분기 대비 4.7% 감소한 75.3조 원 이다. 이전 전망 대비 1조원 감소한 규모이다. VD/가전, Harmann 사업부 매출액을 소폭 하향 조정하였다. 원/달러 효과로 매출액 부진은 크지 않았던 것으로 분석된다. 2024년 4분기 영업이익은 6.5조원으로 이전 전망치 대비 감소한 규모이다. DS사업부가 예상 대비 크게 감소한 것으로 추정한다. DRAM 가격은 예상치 상회, 물량은 예상치 하회하였다. 일회성 비용도 발생한 것으로 추정한다. MX는 이전 전망 대비 소폭 하향했다. Display는 이전 전망 대비 소폭 하향하였다.

24년 4분기 전 사업부 기상도는 비

삼성전자의 2024년 4분기 DS사업부는 DRAM 출하 및 가격이 이전 전망과 큰 차이를 보인 것으로 추정한다. 가격은 예상치를 크게 상회했고, 물량은 크게 부진했다. 연말에 추진했던 Legacy 물량 출하 부진이 원인으로 분석된다. 이로 인해 가격 상승폭은 전망치를 크게 상회한 것으로 추정한다. 디스플레이는 3분기 대비, 지난 해 4분기 대비 부진했다. 경쟁심화, 고객 물량 감소 등이 원인이다. MX는 모바일 비수기 영향이 컸던 것으로 분석된다. 메모리 가격 하락은 원/달러 환율이 일부 상쇄한 것으로 추정한다. VD/가전은 경기 부진 영향이 컸을 것으로 분석한다.

투자의견 매수, 목표주가 82,000원 유지

삼성전자에 대한 투자의견은 매수를 유지한다. 이는 2024년 4분기 실적 부진을 기점으로 점차 실적은 개선할 것으로 기대하고, 2025년 1분기부터 영업이익은 증가할 것으로 기대하고, DS사업부의 일회성 비용에 따른 기저 효과로 2025년 영업이익 개선을 기대하고, AI 시장 내에서 역할이 점진적으로 개선될 것으로 기대하기 때문이다. 목표주가는 82,000원을 유지한다.

(단위:십억원,배)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	302,231	258,935	300,444	301,409	331,893
영업이익	43,377	6,567	32,829	32,434	39,969
세전이익	46,440	11,006	37,333	37,589	43,881
지배주주순이익	54,730	14,473	32,268	32,481	37,907
EPS(원)	8,057	2,131	4,750	4,782	5,581
증가율(%)	39.5	-73.6	122.9	0.7	16.7
영업이익률(%)	14.4	2.5	10.9	10.8	12.0
순이익률(%)	18.4	6.0	11.1	11.1	11.8
ROE(%)	17.1	4.1	8.8	8.5	9.6
PER	6.9	36.8	11.2	11.6	9.9
PBR	1.1	1.5	1.0	1.0	0.9
EV/EBITDA	3.4	10.0	3.9	4.3	3.8

자료: Company data, IBK투자증권 예상

표 1. 삼성전자 분기별 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)		2024				2025				4분기 증감률	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3QE	4QE	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	DS	23,140	28,560	29,272	29,253	25,301	27,760	31,696	33,170	-0.1	34.9
	Display	5,390	7,650	8,350	8,925	5,776	6,163	7,070	7,251	6.9	-7.6
	MX/네트워크	33,530	27,380	30,521	28,068	31,165	26,177	30,137	26,660	-8.0	12.1
	VD/가전	13,478	14,420	14,141	13,320	14,322	13,780	14,449	14,236	-5.8	-6.6
	HAR	3,214	3,620	3,530	3,177	3,336	3,503	3,678	3,862	-10.0	-18.9
	합계	71,924	74,073	79,102	75,361	72,665	70,293	80,082	78,369	-4.7	11.2
영업이익	DS	1,910	6,446	3,860	3,156	3,264	2,567	4,307	5,330	-18.2	-244.8
	Display	343	1,008	1,508	804	438	668	1,246	908	-46.7	-60.0
	MX/네트워크	3,511	2,234	2,821	2,138	3,322	2,269	2,988	2,405	-24.2	-21.7
	VD/가전	527	490	533	273	366	276	444	400	-48.8	-657.2
	HAR	240	320	360	200	200	310	300	320	-44.4	-41.2
	합계	6,611	10,438	9,181	6,596	7,615	6,116	9,312	9,391	-28.2	134.0
영업이익률	DS	8.3%	22.6%	13.2%	10.8%	12.9%	9.2%	13.6%	16.1%		
	Display	6.4%	13.2%	18.1%	9.0%	7.6%	10.8%	17.6%	12.5%		
	MX/네트워크	10.5%	8.2%	9.2%	7.6%	10.7%	8.7%	9.9%	9.0%		
	VD/가전	3.9%	3.4%	3.8%	2.0%	2.6%	2.0%	3.1%	2.8%		
	HAR	7.5%	8.8%	10.2%	6.3%	6.0%	8.9%	8.2%	8.3%		
	합계	9.2%	14.1%	11.6%	8.8%	10.5%	8.7%	11.6%	12.0%		

자료: 삼성전자, IBK투자증권

주: 매출액, 영업이익 합계는 내부거래 제외된 숫자임.

표 2. 삼성전자 실적 변경 내용

(단위: 십억원)	2024년 4분기 실적			2024 연간 실적		
	신규 추정치	이전 추정치	차이	신규 추정치	이전 추정치	변화폭
DS	29,253	28,555	2.4%	110,225	109,527	0.6%
Display	8,925	9,090	-1.8%	30,314	30,479	-0.5%
MX/네트워크	28,068	28,048	0.1%	119,499	119,480	0.0%
VD/가전	13,320	13,566	-1.8%	55,359	55,605	-0.4%
HAR	3,177	3,707	-14.3%	13,541	14,071	-3.8%
매출액	75,361	76,389	-1.3%	300,461	301,489	-0.3%
DS	3,156	3,701	-14.7%	15,372	15,917	-3.4%
Display	804	994	-19.1%	3,663	3,852	-4.9%
MX/네트워크	2,138	2,274	-6.0%	10,704	10,840	-1.3%
VD/가전	273	241	13.3%	1,824	1,792	1.8%
HAR	200	200	0.0%	1,120	1,120	0.0%
영업이익	6,596	7,434	-11.3%	32,826	33,664	-2.5%

자료: IBK투자증권

주: 내부거래 제외자료: IBK투자증권

표 3. 삼성전자 실적 추정 주요 가정

		2024				2025				2023	2024E	2025E
		1Q	2Q	3Q	4QE	1QE	2QE	3QE	4QE			
원/달러	평균	1329	1370	1345	1401	1390	1370	1350	1320	1361	1358	1200
	기말	1347	1385	1330	1467	1380	1360	1330	1310	1310	1467	1150
DRAM	B/G	-15.3%	5.0%	-0.5%	-14.0%	4.0%	9.0%	12.6%	10.7%	13.8%	9.4%	20.0%
	ASP	17.0%	18.7%	7.8%	21.0%	-7.0%	-5.0%	3.0%	3.0%	58.8%	13.9%	4.2%
NAND	B/G	-2%	-5%	-6%	-3%	5%	15%	15%	10%	13.6%	20.8%	22.4%
	ASP	31%	22%	7%	-8%	-10%	-2%	3%	2%	61%	-8%	3%
스마트폰	출하	61.0	54.0	56.8	51.4	61.0	58.0	61.0	58.0	223.2	238.0	247.0
	QoQ/YoY	15%	-11%	5%	-9%	19%	-5%	5%	-5%	-1.3%	6.7%	3.8%
OLED	출하	77.0	114.7	124.6	127.0	100.0	105.0	120.0	132.0	443.2	457.0	457.0
	QoQ/YoY	-42%	49%	9%	0%	-21%	5%	14%	10%	4%	8%	5%
TV	출하	8.6	8.8	8.8	9.5	9.5	8.0	9.0	10.5	35.7	37.0	37.0
	QoQ/YoY	-15%	2%	0%	8%	0%	-16%	13%	17%	-4%	4%	0%

자료: IBK투자증권

표 4. 삼성전자 주요 가정 변화

		2024년 4분기			2024 연간		
		신규 추정치	기존 추정치	차이	신규 추정치	기존 추정치	변화폭
원/달러	평균	1401	1330	5.3%	1358	1288	5.4%
	기말	1467	1310	12.0%	1467	1280	14.6%
DRAM	B/G	-14.0%	-5.0%	-9.0%p	9.4%	18.1%	-8.7%p
	ASP	21.0%	13.9%	7.1%p	13.9%	9.0%	4.9%p
NAND	B/G	-3%	2%	-5.0%p	20.8%	19.6%	1.2%p
	ASP	-8%	0%	-8.0%p	-8%	9%	-17.0%p
스마트폰	출하	51.4	51.4	-	238.0	229.7	3.6%
	QoQ/YoY	-9%	-9%	-	6.7%	1.6%	5.1%p
OLED	출하	127.0	130.0	-2.3%	457.0	456.7	0.1%
	QoQ/YoY	0%	0%	-	8%	8%	-
TV	출하	9.5	10.0	-5.0%	37.0	37.7	-1.9%
	QoQ/YoY	8%	14%	-6.0%p	0%	0%	-

자료: IBK투자증권

표 5. 삼성전자 사업부별 세부 전망

(단위: 십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24E	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2024E	2025E	2026E
매출액	71,924	74,073	79,102	75,361	72,665	70,293	80,082	78,369	300,461	301,409	331,893
반도체	23,140	28,560	29,272	29,253	25,301	27,760	31,696	33,170	110,225	117,927	141,341
메모리	17,485	21,740	22,269	22,686	19,094	19,937	23,319	25,316	84,181	87,665	106,125
DRAM	9,512	12,218	12,866	13,946	11,842	11,963	13,875	15,161	48,542	52,841	63,744
NAND	7,973	9,522	9,403	8,741	7,252	7,973	9,444	10,155	35,639	34,824	42,381
비메모리	5,655	6,820	7,003	6,567	6,207	7,823	8,377	7,854	26,045	30,261	35,216
Display	5,390	7,650	8,350	8,925	5,776	6,163	7,070	7,251	30,314	26,259	23,981
대형	260	300	350	400	400	500	600	500	1,310	2,000	2,000
중소형	5,130	7,350	8,000	8,525	5,376	5,663	6,470	6,751	29,004	24,259	21,981
IM	33,530	27,380	30,521	28,068	31,165	26,177	30,137	26,660	119,499	114,140	117,372
무선	32,794	26,644	29,980	27,472	30,659	25,722	29,614	26,084	116,890	112,078	115,378
NW/기타	736	736	541	595	506	455	524	576	2,609	2,061	1,995
CE	13,478	14,420	14,141	13,320	14,322	13,780	14,449	14,236	55,359	56,787	57,624
VD	7,230	7,537	7,582	7,793	7,949	6,828	7,758	8,599	30,141	31,134	31,080
가전/기타	6,248	6,884	6,559	5,527	6,373	6,952	6,690	5,638	25,218	25,653	26,544
HAR	3,214	3,620	3,530	3,177	3,336	3,503	3,678	3,862	13,541	14,378	17,476
기타	-6,827	-7,558	-6,711	-7,382	-7,235	-7,090	-6,948	-6,809	-28,478	-28,082	-25,902
영업이익	6,611	10,438	9,181	6,596	7,615	6,116	9,312	9,391	32,826	32,434	39,969
반도체	1,910	6,446	3,860	3,156	3,264	2,567	4,307	5,330	15,372	15,469	21,460
메모리	2,645	6,940	5,334	5,186	4,094	3,437	4,819	5,816	20,106	18,165	20,125
DRAM	1,712	4,618	5,866	5,546	3,842	3,463	4,375	5,161	17,742	16,841	23,744
NAND	933	2,322	1,368	641	252	-27	444	655	5,264	1,324	-3,619
SLSI	-735	-495	-1,474	-2,030	-829	-869	-512	-486	-4,734	-2,697	1,334
Display	343	1,008	1,508	804	438	668	1,246	908	3,663	3,260	3,848
대형	-180	-150	-150	-180	-100	-100	-50	-50	-660	-300	60
중소형	523	1,158	1,658	984	538	768	1,296	958	4,323	3,560	3,788
IM	3,511	2,234	2,821	2,138	3,322	2,269	2,988	2,405	10,704	10,984	11,737
무선	3,496	2,345	2,929	2,198	3,372	2,315	2,961	2,348	10,967	10,996	11,609
NW/기타	15	-110	-108	-60	-51	-46	26	58	-263	-12	128
가전	527	490	533	273	366	276	444	400	1,824	1,486	1,282
VD	434	415	500	273	238	137	310	344	1,621	1,029	1,028
가전/기타	94	76	33	0	127	139	134	56	202	457	255
HAR	240	320	360	200	200	310	300	320	1,120	1,130	1,530
기타	80	-60	100	24	25	26	27	28	144	106	112
영업이익률	9.2%	14.1%	11.6%	8.8%	10.5%	8.7%	11.6%	12.0%	10.9%	10.8%	12.0%
반도체	8.3%	22.6%	13.2%	10.8%	12.9%	9.2%	13.6%	16.1%	13.9%	13.1%	15.2%
메모리	15.1%	31.9%	24.0%	22.9%	21.4%	17.2%	20.7%	23.0%	23.9%	20.7%	19.0%
DRAM	18.0%	37.8%	45.6%	39.8%	32.4%	28.9%	31.5%	34.0%	36.5%	31.9%	37.2%
NAND	11.7%	24.4%	14.5%	7.3%	3.5%	-0.3%	4.7%	6.5%	14.8%	3.8%	-8.5%
SLSI	-13.0%	-7.3%	-21.0%	-30.9%	-13.4%	-11.1%	-6.1%	-6.2%	-18.2%	-8.9%	3.8%
Display	6.4%	13.2%	18.1%	9.0%	7.6%	10.8%	17.6%	12.5%	12.1%	12.4%	16.0%
대형	-69.2%	-50.0%	-42.9%	-45.0%	-25.0%	-20.0%	-8.3%	-10.0%	-50.4%	-15.0%	3.0%
중소형	10.2%	15.8%	20.7%	11.5%	10.0%	13.6%	20.0%	14.2%	14.9%	14.7%	17.2%
IM	10.5%	8.2%	9.2%	7.6%	10.7%	8.7%	9.9%	9.0%	9.0%	9.6%	10.0%
무선	10.7%	8.8%	9.8%	8.0%	11.0%	9.0%	10.0%	9.0%	9.4%	9.8%	10.1%
NW/기타	2.0%	-15.0%	-20.0%	-10.0%	-10.0%	-10.0%	5.0%	10.0%	-10.1%	-0.6%	6.4%
가전	3.9%	3.4%	3.8%	2.0%	2.6%	2.0%	3.1%	2.8%	3.3%	2.6%	2.2%
VD	6.0%	5.5%	6.6%	3.5%	3.0%	2.0%	4.0%	4.0%	5.4%	3.3%	3.3%
가전/기타	1.5%	1.1%	0.5%	0.0%	2.0%	2.0%	2.0%	1.0%	0.8%	1.8%	1.0%
HAR	7.5%	8.8%	10.2%	6.3%	6.0%	8.9%	8.2%	8.3%	8.3%	7.9%	8.8%

자료: IBK투자증권

삼성전자 (005930)

포괄손익계산서

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	302,231	258,935	300,444	301,409	331,893
증가율(%)	8.1	-14.3	16.0	0.3	10.1
매출원가	190,042	180,389	183,757	173,256	189,179
매출총이익	112,190	78,547	116,687	128,153	142,714
매출총이익률 (%)	37.1	30.3	38.8	42.5	43.0
판매비	68,813	71,980	83,858	95,718	102,745
판매비율(%)	22.8	27.8	27.9	31.8	31.0
영업이익	43,377	6,567	32,829	32,434	39,969
증가율(%)	-16.0	-84.9	399.9	-1.2	23.2
영업이익률(%)	14.4	2.5	10.9	10.8	12.0
순금융손익	1,801	3,455	3,678	4,154	3,012
이자손익	1,957	3,428	3,881	3,319	2,877
기타	-156	27	-203	835	135
기타영업외손익	172	97	-60	130	530
중속/관계기업손익	1,091	888	887	870	370
세전이익	46,440	11,006	37,333	37,589	43,881
법인세	-9,214	-4,481	4,082	4,063	4,682
법인세율	-19.8	-40.7	10.9	10.8	10.7
계속사업이익	55,654	15,487	33,251	33,525	39,198
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	55,654	15,487	33,251	33,525	39,198
증가율(%)	39.5	-72.2	114.7	0.8	16.9
당기순이익률 (%)	18.4	6.0	11.1	11.1	11.8
지배주주당기순이익	54,730	14,473	32,268	32,481	37,907
기타포괄이익	4,006	3,350	4,439	0	0
총포괄이익	59,660	18,837	37,690	33,525	39,198
EBITDA	82,484	45,234	73,339	72,807	82,623
증가율(%)	-4.0	-45.2	62.1	-0.7	13.5
EBITDA마진율(%)	27.3	17.5	24.4	24.2	24.9

투자지표

(12월 결산)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	8,057	2,131	4,750	4,782	5,581
BPS	50,817	52,002	55,931	56,653	59,783
DPS	1,444	1,444	3,015	1,400	1,400
밸류에이션(배)					
PER	6.9	36.8	11.2	11.6	9.9
PBR	1.1	1.5	1.0	1.0	0.9
EV/EBITDA	3.4	10.0	3.9	4.3	3.8
성장성지표(%)					
매출증가율	8.1	-14.3	16.0	0.3	10.1
EPS증가율	39.5	-73.6	122.9	0.7	16.7
수익성지표(%)					
배당수익률	2.6	1.8	5.4	2.5	2.5
ROE	17.1	4.1	8.8	8.5	9.6
ROA	12.7	3.4	7.0	6.7	7.7
ROIC	27.1	6.7	12.8	11.9	13.2
안정성지표(%)					
부채비율(%)	26.4	25.4	26.8	26.4	24.6
순차입금 비율(%)	-29.4	-21.7	-20.3	-17.0	-16.7
이자보상배율(배)	56.8	7.1	34.7	29.7	35.3
활동성지표(배)					
매출채권회전율	7.9	7.2	7.5	6.9	7.0
재고자산회전율	6.5	5.0	5.6	6.1	8.3
총자산회전율	0.7	0.6	0.6	0.6	0.6

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
유동자산	218,471	195,937	212,556	196,768	200,418
현금및현금성자산	49,681	69,081	35,153	33,094	40,410
유가증권	65,103	22,691	61,223	51,860	47,834
매출채권	35,722	36,647	43,064	44,783	50,081
재고자산	52,188	51,626	54,808	44,783	35,057
비유동자산	229,954	259,969	282,422	304,194	321,633
유형자산	168,045	187,256	206,428	225,870	239,063
무형자산	20,218	22,742	23,198	23,483	23,736
투자자산	23,696	20,680	23,352	24,222	24,592
자산총계	448,425	455,906	494,977	500,962	522,051
유동부채	78,345	75,719	86,652	86,126	83,770
매입채무및기타채무	10,645	11,320	13,106	13,629	15,242
단기차입금	5,147	7,115	11,145	11,598	12,069
유동성장기부채	1,089	1,309	2,112	2,122	2,122
비유동부채	15,330	16,509	17,942	18,503	19,398
사채	536	538	70	60	70
장기차입금	34	0	7	107	207
부채총계	93,675	92,228	104,594	104,629	103,169
지배주주지분	345,186	353,234	379,922	384,828	406,086
자본금	898	898	898	898	898
자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	4,404
자본조정등	87	99	54	54	54
기타포괄이익누계액	1,852	1,181	5,437	5,437	5,437
이익잉여금	337,946	346,652	369,130	374,035	395,293
비지배주주지분	9,563	10,444	10,461	11,505	12,796
자본총계	354,750	363,678	390,383	396,332	418,882
비이자부채	83342	79542	87502	86984	84943
총차입금	10,333	12,686	17,092	17,645	18,226
순차입금	-104,450	-79,086	-79,283	-67,309	-70,018

현금흐름표

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	62,181	44,137	67,002	81,039	87,308
당기순이익	55,654	15,487	33,251	33,525	39,198
비현금성 비용 및 수익	33,073	36,520	38,340	35,219	38,742
유형자산감가상각비	35,952	35,532	37,517	37,558	39,807
무형자산상각비	3,156	3,134	2,994	2,815	2,847
운전자본변동	-16,999	-5,459	-3,083	8,976	6,491
매출채권등의 감소	7,856	-90	-6,201	-1,719	-5,298
재고자산의 감소	-13,311	-3,207	-444	10,026	9,726
매입채무등의 증가	-5,299	318	1,138	523	1,613
기타 영업현금흐름	-9547	-2411	-1506	3319	2877
투자활동 현금흐름	-31,603	-16,923	-94,430	-55,852	-60,485
유형자산의 증가(CAPEX)	-49,430	-57,611	-56,321	-57,000	-53,000
유형자산의 감소	218	98	80	0	0
무형자산의 감소(증가)	-3,673	-2,911	-2,561	-3,100	-3,100
투자자산의 감소(증가)	2,984	-788	633	0	0
기타	18298	44289	-36261	4248	-4385
재무활동 현금흐름	-19,390	-8,593	-8,120	-27,246	-19,508
차입금의 증가(감소)	272	355	-600	100	100
자본의 증가	0	0	0	-1	7
기타	-19662	-8948	-7520	-27345	-19615
기타 및 조정	-539	779	1620	0	0
현금의 증가	10,649	19,400	-33,928	-2,059	7,315
기초현금	39,031	49,681	69,081	35,153	33,094
기말현금	49,681	69,081	35,153	33,094	40,410

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
 조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
 당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								

해당 사항 없음

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2024.01.01~2024.12.31)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	132	91.7
Trading Buy (중립)	7	4.9
중립	5	3.5
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(▲) 매수, (■) Trading Buy (중립), (●) 중립, (◆) 축소, (■) Not Rated / 담당자 변경

삼성전자	추천일자	투자의견	목표가(원)	과리율(%)	
				평균	최고/최저
	2022.09.26	매수	70,000	-14.40	-7.71
	2023.03.30	매수	80,000	-20.78	-20.00
	2023.04.07	매수	90,000	-20.91	-5.22
	2024.04.05	매수	110,000	-29.60	-20.18
	2024.10.02	매수	95,000	-40.29	-35.79
	2024.12.17	매수	82,000	-33.56	-30.12
	2025.01.13	매수	82,000		