

Company Basic

Analyst 김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

매수 (유지)

목표주가 110,000원

현재가 (4/5) 84,500원

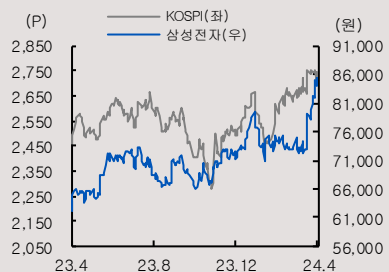
KOSPI (4/5)	2,714.21pt
시가총액	561,226십억원
발행주식수	6,792,669천주
액면가	100원
52주 최고가	85,300원
최저가	62,300원
60일 일평균거래대금	1,484십억원
외국인 지분율	55.7%
배당수익률 (2024F)	4.1%

주주구성	
삼성생명보험 외 16 인	20.19%
국민연금공단	7.68%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	12%	12%	22%
절대기준	15%	27%	32%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	매수	-
목표주가	110,000	90,000	▲
EPS(24)	5,189	4,535	▲
EPS(25)	6,581	6,013	▲

삼성전자 주가추이



본 조사분석자료는 당사 리서치센터에서 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)

1분기 DS 기대치 크게 상회

24년 1분기 반도체 예상 대비 크게 개선, 나머지는 예상 수준

삼성전자의 2024년 1분기 잠정 매출액은 2023년 4분기 대비 5.3% 증가한 71조원이다. 이전 전망 대비 감소한 규모이다. 이전 전망 대비 MX, VD/가전, 하만 매출액을 하향 조정하였다. 2024년 1분기 영업이익은 6.6조원으로 이전 전망치 대비 크게 증가한 규모이다. DS사업부가 예상 대비 크게 증가한 것으로 추정한다. DRAM ASP가 예상치를 상회했고, NAND 재고자산평가손실 충당금 환입 규모도 예상보다 컸을 것으로 추정한다. MX는 이전 전망 대비 하향했는데 원가 상승에 따른 수익률 부진이 원인으로 분석된다.

24년 1분기/DS: 개선, 디스플레이: 부진, IM: 개선, 가전: 부진

삼성전자의 2024년 1분기 DS사업부는 Bit Growth는 예상 수준이었으나 가격 움직임은 경쟁사 수준에 부합한 것으로 추정한다. DDR5 비중 개선에 따른 제품믹스 개선 효과와 Mobile 가격 상승이 상대적으로 높았던 점도 유리하게 작용한 것으로 분석된다. NAND 부분의 재고자산평가손실 충당금 환입 부문이 ASP 상승으로 예상에 비해서 컸던 것으로 추정한다. 디스플레이는 예상 수준을 유지했고, 모바일은 물량, 가격은 예상 수준이었으나 원재료 가격 상승으로 수익성은 기대에 미치지 못한 것으로 분석된다. 가전은 전분기 대비로는 개선되었다.

투자의견 매수, 목표주가 110,000원으로 상향

삼성전자에 대한 투자의견은 매수를 유지한다. 반도체는 가격 반등으로 수익성이 개선되고 있어서 분기별 수익성은 개선세가 지속될 것으로 예상하고, 부진했던 HBM도 점차 가시권에 진입할 것으로 기대되고, High End 시장으로 안정적 진입이 기대되고, NAND 가격 상승세 지속으로 재고자산평가손실 충당금 환입이 상반기에 마무리 될 것으로 기대하기 때문이다. 이에 따라 주요 투자 지표인 BPS, ROE 개선으로 목표주가는 11만원으로 상향한다.

(단위:십억원,배)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	302,231	258,935	288,522	293,155	328,912
영업이익	43,377	6,567	31,500	41,194	56,636
세전이익	46,440	11,006	36,053	45,904	61,693
지배주주순이익	54,730	14,473	35,248	44,702	59,966
EPS(원)	8,057	2,131	5,189	6,581	8,828
증가율(%)	39.5	-73.6	143.5	26.8	34.1
영업이익률(%)	14.4	2.5	10.9	14.1	17.2
순이익률(%)	18.4	6.0	13.2	16.5	19.7
ROE(%)	17.1	4.1	9.7	11.8	14.6
PER	6.9	36.8	16.4	13.0	9.7
PBR	1.1	1.5	1.6	1.5	1.3
EV/EBITDA	3.4	10.0	7.7	6.4	4.8

자료: Company data, IBK투자증권 예상

표 1. 삼성전자 분기별 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)		2023				2024				1분기 증감률	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1QE	2QE	3QE	4QE	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	DS	13,733	14,728	16,440	21,691	21,862	23,802	23,735	23,020	0.8	59.2
	Display	6,640	6,480	8,223	9,659	6,285	7,245	8,350	8,585	-34.9	-5.3
	MX/네트워크	31,821	25,550	30,006	25,038	35,749	29,045	35,644	31,208	42.8	12.3
	VD/가전	14,083	14,387	13,711	14,262	13,512	13,830	14,104	14,610	-5.3	-4.1
	HAR	3,171	3,520	3,802	3,920	3,136	3,292	3,457	3,630	-20.0	-1.1
	합계	63,750	60,010	67,411	67,780	71,378	68,232	76,487	72,425	5.3	12.0
영업이익	DS	-4,581	-4,358	-3,747	-2,180	2,087	3,752	3,646	3,352	-195.7	-145.6
	Display	785	841	1,939	2,012	416	459	1,223	1,092	-79.3	-47.0
	MX/네트워크	3,940	3,039	3,303	2,731	3,681	2,583	3,520	3,043	34.8	-6.6
	VD/가전	191	740	387	-49	286	205	443	473	-684.9	50.2
	HAR	130	250	450	340	200	300	350	350	-41.2	53.8
	합계	644	672	2,431	2,818	6,640	7,321	9,205	8,333	135.6	930.4
영업이익률	DS	-33.4%	-29.6%	-22.8%	-10.1%	9.5%	15.8%	15.4%	14.6%		
	Display	11.8%	13.0%	23.6%	20.8%	6.6%	6.3%	14.6%	12.7%		
	MX/네트워크	12.4%	11.9%	11.0%	10.9%	10.3%	8.9%	9.9%	9.7%		
	VD/가전	1.4%	5.1%	2.8%	-0.3%	2.1%	1.5%	3.1%	3.2%		
	HAR	4.1%	7.1%	11.8%	8.7%	6.4%	9.1%	10.1%	9.6%		
	합계	1.0%	1.1%	3.6%	4.2%	9.3%	10.7%	12.0%	11.5%		

자료: 삼성전자, IBK투자증권

주: 매출액, 영업이익 합계는 내부거래 제외된 숫자임.

표 2. 삼성전자 실적 변경 내용

(단위: 십억원)	2024년 1분기 실적			2024 연간 실적		
	신규 추정치	이전 추정치	차이	신규 추정치	이전 추정치	변화폭
DS	21,862	20,852	4.8%	92,419	88,173	4.8%
Display	6,285	6,283	0.0%	30,465	30,394	0.2%
MX/네트워크	35,749	37,031	-3.5%	131,646	137,519	-4.3%
VD/가전	13,512	14,045	-3.8%	56,056	56,589	-0.9%
HAR	3,136	3,528	-11.1%	13,515	15,204	-11.1%
매출액	71,378	75,084	-4.9%	288,522	302,050	-4.5%
DS	2,087	334	524.9%	12,837	7,949	61.5%
Display	416	342	21.6%	3,190	3,107	2.7%
MX/네트워크	3,681	3,996	-7.9%	12,827	13,884	-7.6%
VD/가전	286	166	72.3%	1,407	1,286	9.4%
HAR	200	250	-20.0%	1,200	1,250	-4.0%
영업이익	6,640	5,109	30.0%	31,500	27,566	14.3%

자료: IBK투자증권 리서치센터

주: 내부거래 제외자료: IBK투자증권

표 3. 삼성전자 실적 추정 주요 가정

		2023				2024				2023	2024E	2025E
		1Q	2Q	3Q	4Q	1QE	2QE	3EQ	4QE			
원/달러	평균	1,275	1,318	1,313	1,321	1,329	1,345	1,320	1,270	1,306	1,316	1,200
	기말	1,300	1,260	1,353	1,294	1,347	1,340	1,290	1,250	1,294	1,250	1,150
DRAM	B/G	-12.0%	16.0%	12.0%	35.0%	-15.0%	0.0%	5.0%	5.0%	12.5%	18.8%	20.0%
	ASP	-16.0%	-7.6%	7.0%	12.0%	17.0%	5.0%	-5.0%	-5.0%	-44.4%	27.2%	0.1%
NAND	B/G	2%	4%	-2%	36%	-2%	0%	0%	0%	17.1%	22.5%	14.2%
	ASP	-18%	-8%	3%	8%	31%	5%	-5%	-5%	-45%	37%	-4%
스마트폰	출하	61.0	53.0	59.0	53.2	61.2	54.0	62.0	58.0	226.2	235.2	238.0
	QoQ/YoY	5%	-13%	11%	-10%	15%	-12%	15%	-6%	-12.3%	4.0%	1.2%
OLED	출하	90.5	93.0	109.0	132.0	91.0	105.0	125.0	135.0	424.5	456.0	495.0
	QoQ/YoY	-24%	3%	17%	21%	-31%	15%	19%	8%	-10%	7%	2%
TV	출하	9.4	8.3	9.2	10.2	9.0	8.0	9.3	11.0	37.1	37.3	37.0
	QoQ/YoY	-15%	-11%	11%	11%	-12%	-11%	16%	18%	-6%	0%	0%

자료: IBK투자증권

표 4. 삼성전자 주요 가정 변화

		2024년 1분기			2024 연간		
		신규 추정치	기존 추정치	차이	신규 추정치	기존 추정치	변화폭
원/달러	평균	1,329	1,329	-	1,316	1,312	0.3%
	기말	1,347	1,340	0.5%	1,250	1,280	-2.3%
DRAM	B/G	-15.0%	-15.0%	-	18.8%	18.8%	-
	ASP	17.0%	12.0%	5.0%p	27.2%	21.7%	5.5%p
NAND	B/G	-2.0%	-5.0%	3.0%p	22.5%	18.8%	3.7%p
	ASP	31.0%	25.0%	6.0%p	37.0%	31.0%	6.0%p
스마트폰	출하	61.2	61.2	-	235.2	238.2	-1.3%
	QoQ/YoY	15.0%	15.0%	-	4.0%	5.3%	-1.3%p
OLED	출하	91	91	-	456	456	-
	QoQ/YoY	-31.0%	-31.0%	-	7.0%	7.0%	-
TV	출하	9	9	-	37.3	37.3	-
	QoQ/YoY	-12.0%	-12.0%	-	0.0%	0.0%	-

표 5. 삼성전자 사업부별 세부 전망

(단위: 십억원)		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023E	2024E	2025E
매출액		63,750	60,010	67,411	67,780	71,378	68,232	76,487	72,425	258,952	288,522	293,155
반도체	메모리	13,733	14,728	16,440	21,691	21,862	23,802	23,735	23,020	66,593	92,419	98,972
		8,921	8,974	10,530	15,709	17,519	18,611	17,824	16,745	44,135	70,699	73,688
		4,740	5,021	6,318	9,538	9,546	10,141	9,928	9,528	25,617	39,143	42,542
		4,181	3,954	4,212	6,171	7,973	8,469	7,896	7,217	18,517	31,556	31,145
	비메모리	4,812	5,753	5,911	5,982	4,344	5,191	5,911	6,275	22,458	21,720	25,285
Display		6,640	6,480	8,223	9,659	6,285	7,245	8,350	8,585	31,001	30,465	28,958
	대형	180	190	200	250	250	300	350	400	820	1,300	2,000
	중소형	6,460	6,290	8,023	9,409	6,035	6,945	8,000	8,185	30,181	29,165	26,958
IM		31,821	25,550	30,006	25,038	35,749	29,045	35,644	31,208	112,415	131,646	124,972
	무선	30,738	24,614	29,248	24,029	34,892	28,274	34,756	30,232	108,630	128,153	121,593
	NW/기타	1,082	936	758	1,009	857	772	887	976	3,786	3,492	3,380
CE		14,083	14,387	13,711	14,262	13,512	13,830	14,104	14,610	56,444	56,056	56,642
	VD	7,429	7,254	7,319	8,382	7,524	6,840	8,031	9,024	30,384	31,418	31,134
	가전/기타	6,654	7,133	6,393	5,880	5,989	6,991	6,073	5,586	26,060	24,638	25,508
HAR		3,171	3,520	3,802	3,920	3,136	3,292	3,457	3,630	14,412	13,515	16,427
기타		-5,698	-4,655	-4,771	-6,790	-9,166	-8,983	-8,803	-8,627	-21,914	-35,579	-32,817
영업이익		644	672	2,431	2,818	6,640	7,321	9,205	8,333	6,566	31,500	41,194
반도체	메모리	-4,581	-4,358	-3,747	-2,180	2,087	3,752	3,646	3,352	-14,867	12,837	20,244
		-4,251	-3,706	-3,020	-1,291	2,819	4,611	4,324	3,145	-12,267	14,899	18,188
		-1,060	-479	-382	938	2,646	3,141	2,928	2,428	-983	11,143	14,142
		-3,191	-3,226	-2,638	-2,229	173	1,469	1,396	717	-11,285	3,756	4,045
	SLSI	-331	-652	-727	-890	-732	-859	-678	207	-2,599	-2,062	2,056
Display		785	841	1,939	2,012	416	459	1,223	1,092	5,577	3,190	4,354
	대형	-280	-270	-250	-210	-180	-150	-150	-120	-1,010	-600	-300
	중소형	1,065	1,111	2,189	2,222	596	609	1,373	1,212	6,587	3,790	4,654
IM		3,940	3,039	3,303	2,731	3,681	2,583	3,520	3,043	13,012	12,827	13,599
	무선	3,842	3,020	3,287	2,711	3,664	2,545	3,476	3,023	12,860	12,707	13,383
	NW/기타	97	19	15	20	17	39	44	20	151	120	216
가전		191	740	387	-49	286	205	443	473	1,268	1,407	1,271
	VD	297	725	381	352	376	205	321	361	1,755	1,264	1,029
	가전/기타	-106	14	6	-401	-90	0	121	112	-487	143	241
HAR		130	250	450	340	200	300	350	350	1170	1200	1620
기타		180	160	100	-35	-30	22	23	24	405	39	106
영업이익률		1.0%	1.1%	3.6%	4.2%	9.3%	10.7%	12.0%	11.5%	2.5%	10.9%	14.1%
반도체	메모리	-33.4%	-29.6%	-22.8%	-10.1%	9.5%	15.8%	15.4%	14.6%	-22.3%	13.9%	20.5%
		-47.6%	-41.3%	-28.7%	-8.2%	16.1%	24.8%	24.3%	18.8%	-27.8%	21.1%	24.7%
		-22.4%	-9.5%	-6.0%	9.8%	27.7%	31.0%	29.5%	25.5%	-3.8%	28.5%	33.2%
		-76.3%	-81.6%	-62.6%	-36.1%	2.2%	17.4%	17.7%	9.9%	-60.9%	11.9%	13.0%
	SLSI	-6.9%	-11.3%	-12.3%	-14.9%	-16.9%	-16.5%	-11.5%	3.3%	-11.6%	-9.5%	8.1%
Display		11.8%	13.0%	23.6%	20.8%	6.6%	6.3%	14.6%	12.7%	18.0%	10.5%	15.0%
	대형	-155.6%	-142.1%	-125.0%	-84.0%	-72.0%	-50.0%	-42.9%	-30.0%	-123.2%	-46.2%	-15.0%
	중소형	16.5%	17.7%	27.3%	23.6%	9.9%	8.8%	17.2%	14.8%	21.8%	13.0%	17.3%
IM		12.4%	11.9%	11.0%	10.9%	10.3%	8.9%	9.9%	9.7%	11.6%	9.7%	10.9%
	무선	12.5%	12.3%	11.2%	11.3%	10.5%	9.0%	10.0%	10.0%	11.8%	9.9%	11.0%
	NW/기타	9.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	5.0%	5.0%	2.0%	4.0%	3.4%	6.4%
가전		1.4%	5.1%	2.8%	-0.3%	2.1%	1.5%	3.1%	3.2%	2.2%	2.5%	2.2%
	VD	4.0%	10.0%	5.2%	4.2%	5.0%	3.0%	4.0%	4.0%	5.8%	4.0%	3.3%
	가전/기타	-1.6%	0.2%	0.1%	-6.8%	-1.5%	0.0%	2.0%	2.0%	-1.9%	0.6%	0.9%
HAR		4.1%	7.1%	11.8%	8.7%	6.4%	9.1%	10.1%	9.6%	8.1%	8.9%	9.9%

자료: IBK투자증권

삼성전자 (005930)

포괄손익계산서

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	302,231	258,935	288,522	293,155	328,912
증가율(%)	8.1	-14.3	11.4	1.6	12.2
매출원가	190,042	180,389	193,238	185,255	198,632
매출총이익	112,190	78,547	95,284	107,900	130,280
매출총이익률 (%)	37.1	30.3	33.0	36.8	39.6
판매비	68,813	71,980	63,785	66,706	73,644
판매비율(%)	22.8	27.8	22.1	22.8	22.4
영업이익	43,377	6,567	31,500	41,194	56,636
증가율(%)	-16.0	-84.9	379.7	30.8	37.5
영업이익률(%)	14.4	2.5	10.9	14.1	17.2
순금융손익	1,801	3,455	4,940	3,711	4,157
이자손익	1,957	3,428	3,020	2,876	4,022
기타	-156	27	1920	835	135
기타영업외손익	172	97	-1,197	130	530
종속/관계기업손익	1,091	888	810	870	370
세전이익	46,440	11,006	36,053	45,904	61,693
법인세	-9,214	-4,481	-2,090	-2,418	-3,001
법인세율	-19.8	-40.7	-5.8	-5.3	-4.9
계속사업이익	55,654	15,487	38,143	48,322	64,694
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	55,654	15,487	38,143	48,322	64,694
증가율(%)	39.5	-72.2	146.3	26.7	33.9
당기순이익률 (%)	18.4	6.0	13.2	16.5	19.7
지배주주당기순이익	54,730	14,473	35,248	44,702	59,966
기타포괄이익	4,006	3,350	0	0	0
총포괄이익	59,660	18,837	38,143	48,322	64,694
EBITDA	82,484	45,234	65,471	77,189	95,683
증가율(%)	-4.0	-45.2	44.7	17.9	24.0
EBITDA마진율(%)	27.3	17.5	22.7	26.3	29.1

투자지표

(12월 결산)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	8,057	2,131	5,189	6,581	8,828
BPS	50,817	52,002	54,685	57,218	63,588
DPS	1,444	1,444	2,994	1,400	1,400
밸류에이션(배)					
PER	6.9	36.8	16.4	13.0	9.7
PBR	1.1	1.5	1.6	1.5	1.3
EV/EBITDA	3.4	10.0	7.7	6.4	4.8
성장성지표(%)					
매출증가율	8.1	-14.3	11.4	1.6	12.2
EPS증가율	39.5	-73.6	143.5	26.8	34.1
수익성지표(%)					
배당수익률	2.6	1.8	4.1	1.9	1.9
ROE	17.1	4.1	9.7	11.8	14.6
ROA	12.7	3.4	8.1	9.6	11.7
ROIC	27.1	6.7	14.7	17.2	21.7
안정성지표(%)					
부채비율(%)	26.4	25.4	27.1	27.6	28.8
순차입금 비율(%)	-29.4	-21.7	-19.8	-22.2	-29.0
이자보상배율(배)	56.8	7.1	92.9	113.0	150.4
활동성지표(배)					
매출채권회전율	7.9	7.2	7.4	6.9	7.0
재고자산회전율	6.5	5.0	5.5	6.1	8.3
총자산회전율	0.7	0.6	0.6	0.6	0.6

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
유동자산	218,471	195,937	200,373	211,179	255,676
현금및현금성자산	49,681	69,081	65,798	83,462	126,828
유가증권	65,103	22,691	23,612	20,001	18,449
매출채권	35,722	36,647	41,386	43,652	50,428
재고자산	52,188	51,626	52,673	43,652	35,300
비유동자산	229,954	259,969	288,565	306,254	328,801
유형자산	168,045	187,256	212,937	227,116	243,352
무형자산	20,218	22,742	22,839	23,765	24,582
투자자산	23,696	20,680	21,490	22,360	22,730
자산총계	448,425	455,906	488,938	517,433	584,476
유동부채	78,345	75,719	81,981	78,665	78,309
매입채무및기타채무	10,645	11,320	11,588	12,223	14,120
단기차입금	5,147	7,115	7,477	7,780	8,096
유동성장기부채	1,089	1,309	1,289	1,299	1,299
비유동부채	15,330	16,509	22,160	33,143	52,548
사채	536	538	588	578	588
장기차입금	34	0	0	100	200
부채총계	93,675	92,228	104,141	111,808	130,858
지배주주지분	345,186	353,234	371,459	388,665	431,931
자본금	898	898	898	898	898
자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	4,404
자본조정등	87	99	99	99	99
기타포괄이익누계액	1,852	1,181	1,181	1,181	1,181
이익잉여금	337,946	346,652	364,877	382,084	425,350
비지배주주지분	9,563	10,444	13,338	16,959	21,687
자본총계	354,750	363,678	384,797	405,624	453,619
비이자부채	83342	79542	91063	98326	116950
총차입금	10,333	12,686	13,078	13,482	13,908
순차입금	-104,450	-79,086	-76,332	-89,982	-131,369

현금흐름표

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	62,181	44,137	65,293	90,066	106,765
당기순이익	55,654	15,487	38,143	48,322	64,694
비현금성 비용 및 수익	33,073	36,520	29,419	31,285	33,990
유형자산감가상각비	35,952	35,532	31,919	33,821	36,764
무형자산상각비	3,156	3,134	2,053	2,174	2,283
운전자본변동	-16,999	-5,459	-5,289	7,584	4,058
매출채권등의 감소	7,856	-90	-4,738	-2,267	-6,775
재고자산의 감소	-13,311	-3,207	-1,047	9,020	8,353
매입채무등의 증가	-5,299	318	268	635	1,897
기타 영업현금흐름	-9547	-2411	3020	2875	4023
투자활동 현금흐름	-31,603	-16,923	-63,691	-52,709	-63,933
유형자산의 증가(CAPEX)	-49,430	-57,611	-57,600	-48,000	-53,000
유형자산의 감소	218	98	0	0	0
무형자산의 감소(증가)	-3,673	-2,911	-2,150	-3,100	-3,100
투자자산의 감소(증가)	2,984	-788	0	0	0
기타	18298	44289	-3941	-1609	-7833
재무활동 현금흐름	-19,390	-8,593	-4,885	-19,692	534
차입금의 증가(감소)	272	355	0	100	100
자본의 증가	0	0	0	-1	7
기타	-19662	-8948	-4885	-19791	427
기타 및 조정	-539	779	0	-1	0
현금의 증가	10,649	19,400	-3,283	17,664	43,366
기초현금	39,031	49,681	69,081	65,798	83,462
기말현금	49,681	69,081	65,798	83,462	126,828

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 (2023.04.01~2024.03.31)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	136	87.7
Trading Buy (중립)	13	8.4
중립	6	3.9
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

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

