

## Company Basic

Analyst 김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

## 매수 (유지)

목표주가 110,000원

현재가 (7/5) 87,100원

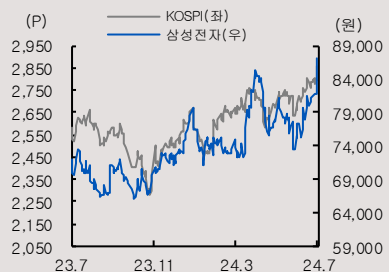
KOSPI (7/5)	2,862.23pt
시가총액	575,924십억원
발행주식수	6,792,669천주
액면가	100원
52주 최고가	87,100원
최저가	66,000원
60일 일평균거래대금	1,652십억원
외국인 지분율	56.1%
배당수익률 (2024F)	3.7%

주주구성	
삼성생명보험 외 15 인	20.09%
국민연금공단	7.68%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	6%	2%	9%
절대기준	13%	14%	21%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	매수	-
목표주가	110,000	110,000	-
EPS(24)	7,089	4,896	▲
EPS(25)	12,019	8,175	▲

## 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)

## 2분기 DS 기대치 크게 상회

## 24년 2분기 DS 예상 대비 크게 개선, 나머지는 예상 대비 소폭 등락

삼성전자의 2024년 2분기 잠정 매출액은 2024년 1분기 대비 3.0% 증가한 74.1조원이다. 이전 전망 대비 증가한 규모이다. 이전 전망 대비 DS, Display 매출액을 상향 조정하였다. 2024년 2분기 영업이익은 10.4조원으로 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. 디스플레이도 예상 대비 높은 수준인 것으로 추정한다.

## 24년 2분기/DS: 개선, 디스플레이: 개선, IM: 부진, 가전: 유지

삼성전자의 2024년 2분기 DS사업부는 가격 상승폭이 예상치를 상회했던 것으로 추정한다. 이로 인해 재고자산평가손실충당금 환입 규모에 예상치를 크게 상회했을 것으로 분석한다. DDR5 비중 개선에 따른 제품믹스 개선 효과도 수익성 개선에 긍정적인 영향을 미친 것으로 판단한다. 디스플레이는 예상 수준을 상회했는데 IT OLED 물량이 기여했을 것으로 추정한다. 모바일은 물량, 가격은 예상 수준이었으나 원재료 가격 상승으로 수익성은 기대에 미치지 못한 것으로 분석된다. 가전은 전분기 수준인 것으로 추정한다.

## 투자의견 매수, 목표주가 110,000원 유지.

삼성전자에 대한 투자의견은 매수를 유지한다. 반도체는 가격 반등으로 수익성이 개선되고 있어서 분기별 수익성은 개선세가 지속될 것으로 예상하고, 부진했던 HBM은 아직은 확인할 여지가 많은 것으로 판단하지만 점차 High End 시장으로 안정적인 진입을 기대한다. NAND 가격 상승세 지속으로 안정적 수익성 확보가 하반기에도 가능할 것으로 기대하기 때문이다. 모바일도 하반기 성수기 효과로 2분기를 저점으로 실적 개선이 가능할 전망이다. 목표주가는 11만원을 유지한다.

(단위:십억원,배)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	302,231	258,935	310,334	336,699	378,221
영업이익	43,377	6,567	43,328	75,642	97,318
세전이익	46,440	11,006	48,382	82,472	106,872
지배주주순이익	54,730	14,473	48,153	81,639	105,107
EPS(원)	8,057	2,131	7,089	12,019	15,474
증가율(%)	39.5	-73.6	232.7	69.5	28.7
영업이익률(%)	14.4	2.5	14.0	22.5	25.7
순이익률(%)	18.4	6.0	16.5	25.8	29.5
ROE(%)	17.1	4.1	12.8	19.3	21.2
PER	6.9	36.8	11.9	7.0	5.5
PBR	1.1	1.5	1.4	1.3	1.1
EV/EBITDA	3.4	10.0	5.4	3.4	2.2

자료: Company data, IBK투자증권 예상

표 1. 삼성전자 분기별 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)		2023				2024				2분기 증감률	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2QE	3QE	4QE	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	DS	13,733	14,728	16,440	21,691	23,140	27,954	29,409	29,788	20.8	89.8
	Display	6,640	6,480	8,223	9,659	5,390	6,998	8,532	8,585	29.8	8.0
	MX/네트워크	31,821	25,550	30,006	25,038	33,530	27,331	34,253	29,352	-18.5	7.0
	VD/가전	14,083	14,387	13,711	14,262	13,478	14,330	14,104	14,610	6.3	-0.4
	HAR	3,171	3,520	3,802	3,920	3,214	3,375	3,543	3,721	5.0	-4.1
	합계	63,750	60,010	67,411	67,780	71,924	74,048	84,021	80,350	3.0	23.4
영업이익	DS	-4,581	-4,358	-3,747	-2,180	1,910	6,067	6,685	8,342	217.7	-239.2
	Display	785	841	1,939	2,012	343	965	1,834	1,480	181.1	14.7
	MX/네트워크	3,940	3,039	3,303	2,731	3,511	2,433	3,387	2,868	-30.7	-19.9
	VD/가전	191	740	387	-49	527	526	443	473	-0.3	-28.9
	HAR	130	250	450	340	240	450	350	350	87.5	80.0
	합계	644	672	2,431	2,818	6,611	10,463	12,722	13,537	58.3	1,456.8
영업이익률	DS	-33.4%	-29.6%	-22.8%	-10.1%	8.3%	21.7%	22.7%	28.0%		
	Display	11.8%	13.0%	23.6%	20.8%	6.4%	13.8%	21.5%	17.2%		
	MX/네트워크	12.4%	11.9%	11.0%	10.9%	10.5%	8.9%	9.9%	9.8%		
	VD/가전	1.4%	5.1%	2.8%	-0.3%	3.9%	3.7%	3.1%	3.2%		
	HAR	4.1%	7.1%	11.8%	8.7%	7.5%	13.3%	9.9%	9.4%		
	합계	1.0%	1.1%	3.6%	4.2%	9.2%	14.1%	15.1%	16.8%		

자료: 삼성전자, IBK투자증권

주: 매출액, 영업이익 합계는 내부거래 제외된 숫자임.

표 2. 삼성전자 실적 변경 내용

	2024년 2분기 실적			2024 연간 실적		
	신규 추정치	이전 추정치	차이	신규 추정치	이전 추정치	변화폭
DS	27,954	25,936		110,290	99,117	8.4%
Display	6,998	6,167		29,505	24,795	22.5%
MX/네트워크	27,331	26,942		124,466	123,309	0.9%
VD/가전	14,330	14,330		56,521	56,521	0.0%
HAR	3,375	3,375		13,853	13,853	0.0%
매출액	74,048	70,058		310,343	291,095	6.0%
DS	6,067	3,702		23,004	11,884	77.0%
Display	965	495		4,622	2,490	43.7%
MX/네트워크	2,433	2,530		12,199	12,219	-0.2%
VD/가전	526	526		1,969	1,969	0.0%
HAR	450	300		1,390	1,240	12.1%
영업이익	10,463	7,575		43,333	29,950	34.6%

자료: IBK투자증권 리서치센터

주: 내부거래 제외자료: IBK투자증권

표 3. 삼성전자 실적 추정 주요 가정

		2023				2024				2023	2024E	2025E
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2QE	3EQ	4QE			
원/달러	평균	1275	1318	1313	1321	1329	1370	1350	1270	1306	1330	1200
	기말	1300	1260	1353	1294	1347	1385	1330	1250	1294	1250	1150
DRAM	B/G	-12.0%	16.0%	12.0%	35.0%	-15.3%	2.7%	0.0%	5.0%	12.5%	17.8%	18.0%
	ASP	-16.0%	-7.6%	7.0%	12.0%	17.0%	17.0%	10.0%	4.6%	-44.4%	53.5%	23.8%
NAND	B/G	2%	4%	-2%	36%	-2%	0%	-5%	0%	17.1%	19.5%	20.0%
	ASP	-18%	-8%	3%	8%	31%	20%	10%	5%	-45%	68%	14%
스마트폰	출하	61.0	53.0	59.0	53.2	61.0	53.0	62.0	58.0	226.2	234.0	238.0
	QoQ/YoY	5%	-13%	11%	-10%	15%	-13%	17%	-6%	-12.3%	3.5%	1.7%
OLED	출하	90.5	93.0	109.0	132.0	77.0	105.0	125.0	135.0	424.5	442.0	495.0
	QoQ/YoY	-24%	3%	17%	21%	-42%	36%	19%	8%	-10%	4%	2%
TV	출하	9.4	8.3	9.2	10.2	8.6	8.0	9.3	11.0	37.1	36.9	37.0
	QoQ/YoY	-15%	-11%	11%	11%	-15%	-7%	16%	18%	-6%	0%	0%

자료: IBK투자증권

표 4. 삼성전자 주요 가정 변화

		2024년 2분기			2024 연간		
		신규 추정치	기존 추정치	차이	신규 추정치	기존 추정치	변화폭
원/달러	평균	1370	1350	1.5%	1330	1317	1.0%
	기말	1385	1340	3.4%	1250	1260	-0.8%
DRAM	B/G	2.7%	2.7%	-	17.8%	16.6%	1.2%p
	ASP	17.0%	8.0%	9%p	53.5%	39.6%	13.9%p
NAND	B/G	0%	0%	-	19.5%	19.5%	-
	ASP	20%	10%	10%p	68%	42%	26%p
스마트폰	출하	53.0	53.0	-	234.0	234.0	-
	QoQ/YoY	-13%	-13%	-	3.5%	3.5%	-
OLED	출하	105.0	115.0	-	452.0	452.0	-
	QoQ/YoY	36%	49%	-	6%	6%	-
TV	출하	8.0	8.0	-	36.9	36.9	-
	QoQ/YoY	-7%	-7%	-	0%	0%	-

표 5. 삼성전자 사업부별 세부 전망

(단위: 십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023E	2024E	2025E
매출액	63,750	60,010	67,411	67,780	71,924	74,048	84,021	80,350	258,952	310,343	336,699
반도체	13,733	14,728	16,440	21,691	23,140	27,954	29,409	29,788	66,593	110,290	137,678
메모리	8,921	8,974	10,530	15,709	17,485	21,639	22,921	23,221	44,135	85,265	108,614
DRAM	4,740	5,021	6,318	9,538	9,512	11,779	12,768	13,192	25,617	47,252	61,909
NAND	4,181	3,954	4,212	6,171	7,973	9,859	10,153	10,029	18,517	38,013	46,706
비메모리	4,812	5,753	5,911	5,982	5,655	6,315	6,489	6,567	22,458	25,026	29,064
Display	6,640	6,480	8,223	9,659	5,390	6,998	8,532	8,585	31,001	29,505	28,958
대형	180	190	200	250	260	300	350	400	820	1,310	2,000
중소형	6,460	6,290	8,023	9,409	5,130	6,698	8,182	8,185	30,181	28,195	26,958
IM	31,821	25,550	30,006	25,038	33,530	27,331	34,253	29,352	112,415	124,466	117,493
무선	30,738	24,614	29,248	24,029	32,794	26,668	33,491	28,513	108,630	121,467	114,590
NW/기타	1,082	936	758	1,009	736	663	762	838	3,786	2,999	2,903
CE	14,083	14,387	13,711	14,262	13,478	14,330	14,104	14,610	56,444	56,521	57,431
VD	7,429	7,254	7,319	8,382	7,230	6,840	8,031	9,024	30,384	31,124	31,134
가전/기타	6,654	7,133	6,393	5,880	6,248	7,490	6,073	5,586	26,060	25,397	26,297
HAR	3,171	3,520	3,802	3,920	3,214	3,375	3,543	3,721	14,412	13,853	16,838
기타	-5,698	-4,655	-4,771	-6,790	-6,827	-5,940	-5,821	-5,704	-21,914	-24,292	-21,699
영업이익	644	672	2,431	2,818	6,611	10,463	12,722	13,537	6,566	43,333	75,642
반도체	-4,581	-4,358	-3,747	-2,180	1,910	6,067	6,685	8,342	-14,867	23,004	55,494
메모리	-4,251	-3,706	-3,020	-1,291	2,645	6,539	7,421	8,121	-12,267	24,725	53,114
DRAM	-1,060	-479	-382	938	1,712	4,179	5,768	6,592	-983	18,252	33,509
NAND	-3,191	-3,226	-2,638	-2,229	933	2,359	1,653	1,529	-11,285	6,473	19,606
SLSI	-331	-652	-727	-890	-735	-471	-736	222	-2,599	-1,720	2,380
Display	785	841	1,939	2,012	343	965	1,834	1,480	5,577	4,622	4,354
대형	-280	-270	-250	-210	-180	-150	-150	-120	-1,010	-600	-300
중소형	1,065	1,111	2,189	2,222	523	1,115	1,984	1,600	6,587	5,222	4,654
IM	3,940	3,039	3,303	2,731	3,511	2,433	3,387	2,868	13,012	12,199	12,798
무선	3,842	3,020	3,287	2,711	3,496	2,400	3,349	2,851	12,860	12,096	12,612
NW/기타	97	19	15	20	15	33	38	17	151	103	186
가전	191	740	387	-49	527	526	443	473	1,268	1,969	1,271
VD	297	725	381	352	434	376	321	361	1,755	1,492	1,029
가전/기타	-106	14	6	-401	94	150	121	112	-487	477	241
HAR	130	250	450	340	240	450	350	350	1,170	1,390	1,620
기타	180	160	100	-35	80	22	23	24	405	149	106
영업이익률	1.0%	1.1%	3.6%	4.2%	9.2%	14.1%	15.1%	16.8%	2.5%	14.0%	22.5%
반도체	-33.4%	-29.6%	-22.8%	-10.1%	8.3%	21.7%	22.7%	28.0%	-22.3%	20.9%	40.3%
메모리	-47.6%	-41.3%	-28.7%	-8.2%	15.1%	30.2%	32.4%	35.0%	-27.8%	29.0%	48.9%
DRAM	-22.4%	-9.5%	-6.0%	9.8%	18.0%	35.5%	45.2%	50.0%	-3.8%	38.6%	54.1%
NAND	-76.3%	-81.6%	-62.6%	-36.1%	11.7%	23.9%	16.3%	15.2%	-60.9%	17.0%	42.0%
SLSI	-6.9%	-11.3%	-12.3%	-14.9%	-13.0%	-7.5%	-11.3%	3.4%	-11.6%	-6.9%	8.2%
Display	11.8%	13.0%	23.6%	20.8%	6.4%	13.8%	21.5%	17.2%	18.0%	15.7%	15.0%
대형	-155.6%	-142.1%	-125.0%	-84.0%	-69.2%	-50.0%	-42.9%	-30.0%	-123.2%	-45.8%	-15.0%
중소형	16.5%	17.7%	27.3%	23.6%	10.2%	16.6%	24.3%	19.5%	21.8%	18.5%	17.3%
IM	12.4%	11.9%	11.0%	10.9%	10.5%	8.9%	9.9%	9.8%	11.6%	9.8%	10.9%
무선	12.5%	12.3%	11.2%	11.3%	10.7%	9.0%	10.0%	10.0%	11.8%	10.0%	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%	3.9%	3.7%	3.1%	3.2%	2.2%	3.5%	2.2%
VD	4.0%	10.0%	5.2%	4.2%	6.0%	5.5%	4.0%	4.0%	5.8%	4.8%	3.3%
가전/기타	-1.6%	0.2%	0.1%	-6.8%	1.5%	2.0%	2.0%	2.0%	-1.9%	1.9%	0.9%
HAR	4.1%	7.1%	11.8%	8.7%	7.5%	13.3%	9.9%	9.4%	8.1%	10.0%	9.6%

자료: IBK투자증권

## 삼성전자 (005930)

### 포괄손익계산서

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	302,231	258,935	310,334	336,699	378,221
증가율(%)	8.1	-14.3	19.9	8.5	12.3
매출원가	190,042	180,389	203,180	212,743	228,459
매출총이익	112,190	78,547	107,155	123,956	149,762
매출총이익률 (%)	37.1	30.3	34.5	36.8	39.6
판매비	68,813	71,980	63,826	48,314	52,444
판매비율(%)	22.8	27.8	20.6	14.3	13.9
영업이익	43,377	6,567	43,328	75,642	97,318
증가율(%)	-16.0	-84.9	559.8	74.6	28.7
영업이익률(%)	14.4	2.5	14.0	22.5	25.7
순금융손익	1,801	3,455	4,302	5,831	8,654
이자손익	1,957	3,428	3,779	4,996	8,519
기타	-156	27	523	835	135
기타영업외손익	172	97	-173	130	530
종속/관계기업손익	1,091	888	925	870	370
세전이익	46,440	11,006	48,382	82,472	106,872
법인세	-9,214	-4,481	-2,938	-4,405	-4,866
법인세율	-19.8	-40.7	-6.1	-5.3	-4.6
계속사업이익	55,654	15,487	51,320	86,877	111,738
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	55,654	15,487	51,320	86,877	111,738
증가율(%)	39.5	-72.2	231.4	69.3	28.6
당기순이익률 (%)	18.4	6.0	16.5	25.8	29.5
지배주주당기순이익	54,730	14,473	48,153	81,639	105,107
기타포괄이익	4,006	3,350	4,995	0	0
총포괄이익	59,660	18,837	56,315	86,877	111,738
EBITDA	82,484	45,234	85,515	121,268	144,298
증가율(%)	-4.0	-45.2	89.1	41.8	19.0
EBITDA마진율(%)	27.3	17.5	27.6	36.0	38.2

### 투자지표

(12월 결산)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	8,057	2,131	7,089	12,019	15,474
BPS	50,817	52,002	58,384	66,348	79,364
DPS	1,444	1,444	3,001	1,400	1,400
밸류에이션(배)					
PER	6.9	36.8	11.9	7.0	5.5
PBR	1.1	1.5	1.4	1.3	1.1
EV/EBITDA	3.4	10.0	5.4	3.4	2.2
성장성지표(%)					
매출증가율	8.1	-14.3	19.9	8.5	12.3
EPS증가율	39.5	-73.6	232.7	69.5	28.7
수익성지표(%)					
배당수익률	2.6	1.8	3.7	1.7	1.7
ROE	17.1	4.1	12.8	19.3	21.2
ROA	12.7	3.4	10.5	15.5	17.1
ROIC	27.1	6.7	19.9	31.9	39.6
안정성지표(%)					
부채비율(%)	26.4	25.4	28.3	27.0	25.7
순차입금 비율(%)	-29.4	-21.7	-26.1	-35.6	-46.8
이자보상배율(배)	56.8	7.1	37.8	57.6	71.6
활동성지표(배)					
매출채권회전율	7.9	7.2	7.5	7.0	7.0
재고자산회전율	6.5	5.0	5.6	6.2	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	244,867	305,822	405,305
현금및현금성자산	49,681	69,081	86,112	152,394	252,387
유가증권	65,103	22,691	36,533	30,946	28,544
매출채권	35,722	36,647	45,914	50,383	57,638
재고자산	52,188	51,626	58,437	50,383	40,347
비유동자산	229,954	259,969	280,012	289,232	303,392
유형자산	168,045	187,256	205,284	210,572	219,528
무형자산	20,218	22,742	22,962	23,148	23,312
투자자산	23,696	20,680	22,212	23,082	23,452
자산총계	448,425	455,906	524,879	595,054	708,698
유동부채	78,345	75,719	92,606	92,104	90,969
매입채무및기타채무	10,645	11,320	12,856	14,107	16,139
단기차입금	5,147	7,115	10,025	10,432	10,855
유동성장기부채	1,089	1,309	1,427	1,437	1,437
비유동부채	15,330	16,509	23,053	34,395	54,136
사채	536	538	611	601	611
장기차입금	34	0	0	100	200
부채총계	93,675	92,228	115,659	126,499	145,105
지배주주지분	345,186	353,234	396,586	450,683	539,090
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	6,067	6,067	6,067
이익잉여금	337,946	346,652	385,119	439,215	527,623
비지배주주지분	9,563	10,444	12,634	17,872	24,502
자본총계	354,750	363,678	409,220	468,555	563,593
비이자부채	83342	79542	99735	110068	128140
총차입금	10,333	12,686	15,924	16,431	16,965
순차입금	-104,450	-79,086	-106,720	-166,909	-263,965

### 현금흐름표

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	62,181	44,137	78,573	135,903	163,141
당기순이익	55,654	15,487	51,320	86,877	111,738
비현금성 비용 및 수익	33,073	36,520	37,030	38,796	37,426
유형자산감가상각비	35,952	35,532	39,233	42,712	44,044
무형자산상각비	3,156	3,134	2,954	2,914	2,936
운전자본변동	-16,999	-5,459	-12,387	5,235	5,458
매출채권등의 감소	7,856	-90	-8,379	-4,468	-7,255
재고자산의 감소	-13,311	-3,207	-4,461	8,054	10,036
매입채무등의 증가	-5,299	318	883	1,251	2,032
기타 영업현금흐름	-9547	-2411	2610	4995	8519
투자활동 현금흐름	-31,603	-16,923	-73,452	-52,234	-63,042
유형자산의 증가(CAPEX)	-49,430	-57,611	-57,552	-48,000	-53,000
유형자산의 감소	218	98	15	0	0
무형자산의 감소(증가)	-3,673	-2,911	-3,093	-3,100	-3,100
투자자산의 감소(증가)	2,984	-788	3,976	0	0
기타	18298	44289	-16798	-1134	-6942
재무활동 현금흐름	-19,390	-8,593	10,202	-17,386	-106
차입금의 증가(감소)	272	355	-177	100	100
자본의 증가	0	0	0	-1	7
기타	-19662	-8948	10379	-17485	-213
기타 및 조정	-539	779	1708	-1	0
현금의 증가	10,649	19,400	17,031	66,282	99,993
기초현금	39,031	49,681	69,081	86,112	152,394
기말현금	49,681	69,081	86,112	152,394	252,387

### 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	유가증권	계열사	공개매수	IPO	회사채	중대한	M&A
		수량	취득가	취득일	보유여부	발행관련	관계여부	사무취급		지급보증	이해관계	관련
해당 사항 없음												

투자 의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자 의견 (절대 수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자 의견 (상대 수익률 기준)			
비중 확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중 축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2023.07.01~2024.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	134	87
Trading Buy (중립)	16	10.4
중립	4	2.6
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

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

