

Company Update

Analyst 김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

매수 (유지)

목표주가 75,000원

현재가 (7/8) 61,400원

KOSPI (7/8)	3,114.95pt
시가총액	407,101십억원
발행주식수	6,735,613천주
액면가	100원
52주 최고가	87,800원
최저가	49,900원
60일 일평균거래대금	913십억원
외국인 지분율	49.8%
배당수익률 (2025F)	5.1%

주주구성	
삼성생명보험 외 15 인	20.15%
국민연금공단	7.75%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-4%	-9%	-34%
절대기준	4%	11%	-29%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	매수	-
목표주가	75,000	75,000	-
EPS(25)	4,761	6,116	▼
EPS(26)	8,473	9,516	▼

삼성전자 주가추이



본 조식분석자료는 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)

25년 2분기. DS 부진, MX는 기대 이상

25년 2분기 부진

삼성전자의 2025년 2분기 잠정 매출액은 2025년 1분기 대비 6.3% 감소한 74.1조원이다. 이전 전망 대비 2조원 이상 감소한 규모이다. 디스플레이, VD/가전 사업부를 하향 조정하였다. 원/달러 효과도 실적 부진에 기여한 것으로 추정한다. 2025년 2분기 영업이익은 4,66조원으로 이전 전망치 대비 크게 감소한 규모이다. DS사업부가 예상 대비 크게 부진한 것으로 추정한다. DRAM 가격은 예상 대비 소폭 낮았으나 재고자산 충당금으로 일회성 비용이 발생했다. MX는 예상 대비 마진이 개선되었다.

25년 2분기 DS 부진은 일회성 비용도 한몫

삼성전자의 2025년 2분기 DS사업부는 DRAM 출하는 이전 전망 수준인데 비해 가격은 시장 대비 부진한 것으로 추정한다. 서버 가격 움직임이 제한적 이었던 영향과 더불어 HBM 물량에 유의미한 변화가 없었기에 제품믹스 개선 효과 역시 없었던 것으로 추정한다. 상대적으로 가격이 낮은 DDR4 비중이 지난 1분기 대비 높아진 것도 ASP에 부정적으로 영향을 미친 것으로 판단한다. 그럼에도 이익률 부진까지 이어질 정도의 영업 상황이 안 좋았던 것은 아니지만 HBM 관련 선생산 물량에 대한 회계 처리가 2분기 중에 있었을 것으로 추정한다.

투자의견 매수, 목표주가 75,000원 유지.

삼성전자에 대한 투자의견은 매수를 유지한다. 2025년 2분기를 저점으로 실적은 개선될 것으로 기대하고, HBM 상황은 현재보다 더 악화되지는 않을 것으로 예상하고, Conventional DRAM 가격 반등에 따른 수혜가 기대되기 때문이다. 목표주가는 75,000원을 유지한다.

(단위:십억원,배)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	258,935	300,871	325,701	360,904	362,520
영업이익	6,567	32,726	30,206	59,214	72,241
세전이익	11,006	37,530	36,581	65,415	78,488
지배주주순이익	14,473	33,621	32,105	57,073	68,552
EPS(원)	2,131	4,950	4,761	8,473	10,178
증가율(%)	-73.6	132.3	-3.8	78.0	20.1
영업이익률(%)	2.5	10.9	9.3	16.4	19.9
순이익률(%)	6.0	11.5	10.1	16.2	19.4
ROE(%)	4.1	9.0	8.0	13.3	14.6
PER	36.8	10.7	13.0	7.3	6.1
PBR	1.5	0.9	1.0	0.9	0.8
EV/EBITDA	10.0	3.6	4.5	3.1	2.4

자료: Company data, IBK투자증권

표 1. 삼성전자 분기별 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)		2024				2025				증감률	
		1Q	2Q	3Q	4QE	1Q	2QE	3QE	4QE	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	DS	23,140	28,560	29,272	30,124	24,599	27,885	34,722	40,729	11.0	-2.4
	Display	5,390	7,650	8,350	8,112	7,085	6,850	7,917	7,893	15.5	-10.5
	MX/네트워크	33,530	27,380	30,521	25,773	35,906	30,120	32,146	28,595	-18.7	10.0
	VD/가전	13,478	14,420	14,141	14,405	13,486	14,050	14,449	14,506	-3.2	-2.6
	HAR	3,214	3,620	3,530	3,918	4,114	3,494	3,669	3,852	2.5	-3.5
	합계	71,924	74,073	79,102	75,757	78,744	74,129	84,798	87,634	-6.3	0.1
영업이익	DS	1,910	6,446	3,860	2,911	1,128	357	3,683	4,799	-68.3	-94.5
	Display	343	1,008	1,508	902	395	522	1,416	995	-0.5	-48.2
	MX/네트워크	3,511	2,234	2,821	2,126	4,368	3,054	3,780	2,586	-29.6	36.7
	VD/가전	527	490	533	229	412	302	522	403	-9.5	-38.3
	HAR	240	320	360	400	300	400	300	320	17.6	25.0
	합계	6,611	10,438	9,181	6,517	6,685	4,661	9,728	9,131	-30.0	-55.3
영업이익률	DS	8.3%	22.6%	13.2%	9.7%	4.6%	1.3%	10.6%	11.8%		
	Display	6.4%	13.2%	18.1%	11.1%	5.6%	7.6%	17.9%	12.6%		
	MX/네트워크	10.5%	8.2%	9.2%	8.2%	12.2%	10.1%	11.8%	9.0%		
	VD/가전	3.9%	3.4%	3.8%	1.6%	3.1%	2.2%	3.6%	2.8%		
	HAR	7.5%	8.8%	10.2%	10.2%	7.3%	11.4%	8.2%	8.3%		
	합계	9.2%	14.1%	11.6%	8.6%	8.5%	6.3%	11.5%	10.4%		

자료: 삼성전자, IBK투자증권

주: 매출액, 영업이익 합계는 내부거래 제외된 숫자

표 2. 삼성전자 실적 변경 내용

	2025년 2분기 실적			2025 연간 실적		
	잠정 실적	이전 추정치	차이	신규 추정치	이전 추정치	변화폭
DS	27,885	27,973	-0.3%	128,461	128,841	-0.3%
Display	6,850	7,154	-4.2%	28,590	29,236	-2.2%
MX/네트워크	30,120	30,307	-0.6%	127,919	129,470	-1.2%
VD/가전	14,050	14,719	-4.5%	57,514	58,183	-1.1%
HAR	3,494	3,494	-	14,424	14,424	-
매출액	74,129	76,411	-3.0%	325,702	331,988	-1.9%
DS	357	2,346	-84.8%	9,968	15,909	-37.3%
Display	522	649	-19.6%	3,457	3,643	-5.1%
MX/네트워크	3,054	2,546	+20.0%	13,759	12,760	+7.8%
VD/가전	302	312	-3.2%	1,561	1,571	-0.6%
HAR	400	280	+42.9%	1,360	1,240	+9.7%
영업이익	4,661	6,159	-24.3%	30,206	35,255	-14.2%

자료: IBK투자증권

주: 내부거래 제외자료

표 3. 삼성전자 실적 추정 주요 가정

		2024				2025				2024	2025E	2026E
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2QE	3EQ	4QE			
원/달러	평균	1329	1370	1345	1401	1453	1401	1357	1350	1361	1390	1300
	기말	1347	1385	1330	1467	1474	1355	1350	1345	1467	1345	1250
DRAM	B/G	-15.3%	5.0%	-0.5%	-14.0%	2.0%	11.0%	15.0%	20.0%	14.4%	14.9%	15.2%
	ASP	17.0%	18.7%	7.8%	21.0%	-19.5%	1.0%	14.0%	3.0%	59.0%	9.9%	9.7%
NAND	B/G	-2%	-5%	-6%	-3%	-10%	28%	15%	20%	13.5%	15.5%	31.1%
	ASP	31%	22%	7%	-8%	-15%	-4%	5%	2%	62%	-12%	3%
스마트폰	출하	61.0	54.0	56.8	51.4	61.0	57.0	58.0	53.0	223.8	229.0	229.0
	QoQ/YoY	15%	-11%	5%	-9%	17%	-7%	2%	-9%	-1.1%	2.3%	0.0%
OLED	출하	77.0	114.7	124.6	127.0	85.5	101.0	120.0	125.0	429.4	431.5	545.0
	QoQ/YoY	-42%	49%	9%	0%	-27%	18%	19%	4%	1%	14%	23%
TV	출하	8.6	8.8	8.8	9.5	9.4	8.8	9.0	10.5	36.7	37.7	37.5
	QoQ/YoY	-15%	2%	0%	8%	-11%	-6%	2%	17%	-1%	3%	0%

자료: IBK투자증권

표 4. 삼성전자 주요 가정 변화

		2025년 2분기			2025 연간		
		실적치	기존 추정치	차이	신규 추정치	기존 추정치	변화폭
원/달러	평균	1401	1410	-0.6%	1390	1408	-1.3%
	기말	1355	1390	-2.5%	1345	1375	-2.2%
DRAM	B/G	11.0%	12.0%	-1.0%p	14.9%	15.7%	-0.8%p
	ASP	1.0%	3.0%	-2.0%p	9.9%	11.7%	-1.8%p
NAND	B/G	28%	15%	+13.0%p	15.5%	4.5%	+11.0%p
	ASP	-4%	-3%	-1.0%p	-12%	-11%	-1.0%p
스마트폰	출하	57.0	57.0	-	229.0	229.0	-
	QoQ/YoY	-7%	-7%	-	2.3%	2.3%	-
OLED	출하	101.0	105.0	-3.8%	431.5	435.5	-0.9%
	QoQ/YoY	18%	23%	-5.0%p	14%	14%	-
TV	출하	8.8	9.4	-6.4%	37.7	38.3	-1.6%
	QoQ/YoY	-6%	1%	-7.0%p	3%	4%	-1.0%p

자료: IBK투자증권

표 5. 삼성전자 사업부별 세부 전망

(단위: 십억원)	1Q24	2Q24	3Q24E	4Q24	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
매출액	71,924	74,073	78,738	75,757	79,141	74,129	84,798	87,634	300,898	325,702	360,904
반도체	23,140	28,560	29,272	30,124	25,126	27,885	34,722	40,729	111,471	128,461	157,321
메모리	17,485	21,740	22,269	23,060	19,126	21,399	26,345	32,279	84,554	99,148	123,155
DRAM	9,512	12,218	12,866	14,270	12,152	13,136	16,681	20,511	48,866	62,480	75,648
NAND	7,973	9,522	9,403	8,790	6,974	8,263	9,664	11,768	35,688	36,669	47,507
비메모리	5,655	6,820	7,003	7,064	6,000	6,486	8,377	8,450	26,916	29,313	34,165
Display	5,390	7,650	7,985	8,112	5,931	6,850	7,917	7,893	29,137	28,590	33,503
대형	260	300	350	400	300	500	600	500	1,310	1,900	2,000
중소형	5,130	7,350	7,635	7,712	5,631	6,350	7,317	7,393	27,827	26,690	31,503
IM	33,530	27,380	30,521	25,773	37,058	30,120	32,146	28,595	117,205	127,919	124,630
무선	32,794	26,644	29,980	25,016	36,225	29,161	31,044	27,383	114,434	123,813	120,432
NW/기타	736	736	541	758	833	958	1,102	1,212	2,771	4,107	4,198
CE	13,478	14,420	14,141	14,405	14,509	14,050	14,449	14,506	56,444	57,514	58,227
VD	7,230	7,537	7,582	8,614	7,824	7,511	7,758	8,599	30,961	31,691	31,514
가전/기타	6,248	6,884	6,559	5,792	6,686	6,539	6,690	5,907	25,482	25,823	26,713
HAR	3,214	3,620	3,530	3,918	3,409	3,494	3,669	3,852	14,282	14,424	17,434
기타	-6,827	-7,558	-6,711	-6,577	-6,891	-8,269	-8,104	-7,942	-27,641	-31,206	-30,210
영업이익	6,611	10,438	9,181	6,517	6,685	4,661	9,728	9,131	32,704	30,206	59,214
반도체	1,910	6,446	3,860	2,911	1,128	357	3,683	4,799	15,084	9,968	37,437
메모리	2,645	6,940	5,334	5,160	3,576	2,999	5,845	6,979	20,079	19,398	36,155
DRAM	1,712	4,618	5,866	5,570	3,902	3,336	5,681	6,711	17,766	19,630	33,648
NAND	933	2,322	1,368	590	-326	-337	164	268	5,213	-231	2,507
SLSi	-735	-495	-1,474	-2,249	-2,448	-2,642	-2,161	-2,179	-4,996	-9,430	1,282
Display	343	1,008	1,507	902	525	522	1,416	995	3,760	3,457	6,433
대형	-180	-150	-150	-120	-100	-120	-50	-50	-600	-320	60
중소형	523	1,158	1,657	1,022	625	642	1,466	1,045	4,360	3,777	6,373
IM	3,511	2,234	2,821	2,126	4,339	3,054	3,780	2,586	10,691	13,759	12,409
무선	3,496	2,345	2,929	2,201	4,422	3,149	3,725	2,464	10,971	13,762	12,141
NW/기타	15	-110	-108	-76	-83	-96	55	121	-280	-3	269
가전	527	490	533	229	334	302	522	403	1,780	1,561	1,293
VD	434	415	500	345	368	315	388	344	1,693	1,415	1,032
가전/기타	94	76	33	-116	-33	-13	134	59	86	146	261
HAR	240	320	360	400	340	400	300	320	1,320	1,360	1,530
기타	80	-60	100	-50	18	26	27	28	70	131	112
영업이익률	9.2%	14.1%	11.7%	8.6%	8.5%	6.3%	11.5%	10.4%	10.9%	9.3%	16.4%
반도체	8.3%	22.6%	13.2%	9.7%	4.5%	1.3%	10.6%	11.8%	13.5%	7.8%	23.8%
메모리	15.1%	31.9%	24.0%	22.4%	18.7%	14.0%	22.2%	21.6%	23.7%	19.6%	29.4%
DRAM	18.0%	37.8%	45.6%	39.0%	32.1%	25.4%	34.1%	32.7%	36.4%	31.4%	44.5%
NAND	11.7%	24.4%	14.5%	6.7%	-4.7%	-4.1%	1.7%	2.3%	14.6%	-0.6%	5.3%
SLSi	-13.0%	-7.3%	-21.0%	-31.8%	-40.8%	-40.7%	-25.8%	-25.8%	-18.6%	-32.2%	3.8%
Display	6.4%	13.2%	18.9%	11.1%	8.8%	7.6%	17.9%	12.6%	12.9%	12.1%	19.2%
대형	-69.2%	-50.0%	-42.9%	-30.0%	-33.3%	-24.0%	-8.3%	-10.0%	-45.8%	-16.8%	3.0%
중소형	10.2%	15.8%	21.7%	13.2%	11.1%	10.1%	20.0%	14.1%	15.7%	14.2%	20.2%
IM	10.5%	8.2%	9.2%	8.2%	11.7%	10.1%	11.8%	9.0%	9.1%	10.8%	10.0%
무선	10.7%	8.8%	9.8%	8.8%	12.2%	10.8%	12.0%	9.0%	9.6%	11.1%	10.1%
NW/기타	2.0%	-15.0%	-20.0%	-10.0%	-10.0%	-10.0%	5.0%	10.0%	-10.1%	-0.1%	6.4%
가전	3.9%	3.4%	3.8%	1.6%	2.3%	2.2%	3.6%	2.8%	3.2%	2.7%	2.2%
VD	6.0%	5.5%	6.6%	4.0%	4.7%	4.2%	5.0%	4.0%	5.5%	4.5%	3.3%
가전/기타	1.5%	1.1%	0.5%	-2.0%	-0.5%	-0.2%	2.0%	1.0%	0.3%	0.6%	1.0%
HAR	7.5%	8.8%	10.2%	10.2%	10.0%	11.4%	8.2%	8.3%	9.2%	9.4%	8.8%

자료: IBK투자증권

삼성전자 (005930)

포괄손익계산서

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	258,935	300,871	325,701	360,904	362,520
증가율(%)	-14.3	16.2	8.3	10.8	0.4
매출원가	180,389	186,562	204,313	214,528	200,049
매출총이익	78,547	114,309	121,388	146,376	162,471
매출총이익률 (%)	30.3	38.0	37.3	40.6	44.8
판매비	71,980	81,583	91,182	87,162	90,230
판매비율(%)	27.8	27.1	28.0	24.2	24.9
영업이익	6,567	32,726	30,206	59,214	72,241
증가율(%)	-84.9	398.3	-7.7	96.0	22.0
영업이익률(%)	2.5	10.9	9.3	16.4	19.9
순금융손익	3,455	3,718	5,463	5,201	5,347
이자손익	3,428	3,915	4,414	4,366	5,212
기타	27	-197	1049	835	135
기타영업외손익	97	335	83	130	530
종속/관계기업손익	888	751	829	870	370
세전이익	11,006	37,530	36,581	65,415	78,488
법인세	-4,481	3,078	3,635	6,875	8,157
법인세율	-40.7	8.2	9.9	10.5	10.4
계속사업이익	15,487	34,451	32,946	58,540	70,331
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	15,487	34,451	32,946	58,540	70,331
증가율(%)	-72.2	122.5	-4.4	77.7	20.1
당기순이익률 (%)	6.0	11.5	10.1	16.2	19.4
지배주주당기순이익	14,473	33,621	32,105	57,073	68,552
기타포괄이익	3,350	16,845	1,213	0	0
총포괄이익	18,837	51,296	34,159	58,540	70,331
EBITDA	45,234	75,357	72,239	100,821	115,918
증가율(%)	-45.2	66.6	-4.1	39.6	15.0
EBITDA마진율(%)	17.5	25.0	22.2	27.9	32.0

투자지표

(12월 결산)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	2,131	4,950	4,761	8,473	10,178
BPS	52,002	57,663	61,280	65,723	73,460
DPS	1,444	1,446	3,005	1,400	1,400
밸류에이션(배)					
PER	36.8	10.7	13.0	7.3	6.1
PBR	1.5	0.9	1.0	0.9	0.8
EV/EBITDA	10.0	3.6	4.5	3.1	2.4
성장성지표(%)					
매출증가율	-14.3	16.2	8.3	10.8	0.4
EPS증가율	-73.6	132.3	-3.8	78.0	20.1
수익성지표(%)					
배당수익률	1.8	2.7	5.1	2.4	2.4
ROE	4.1	9.0	8.0	13.3	14.6
ROA	3.4	7.1	6.2	10.3	11.3
ROIC	6.7	13.5	11.9	19.3	20.9
안정성지표(%)					
부채비율(%)	25.4	27.9	28.2	29.2	28.2
순차입금 비율(%)	-21.7	-23.2	-22.1	-23.7	-28.2
이자보상배율(배)	7.1	36.2	49.7	119.4	149.0
활동성지표(배)					
매출채권회전율	7.2	7.5	6.9	7.0	6.3
재고자산회전율	5.0	5.8	5.8	5.9	5.8
총자산회전율	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	195,937	227,062	236,198	259,311	311,062
현금및현금성자산	69,081	53,706	51,497	73,865	112,718
유가증권	22,691	58,909	53,517	45,333	41,813
매출채권	36,647	43,623	50,437	52,957	61,783
재고자산	51,626	51,755	59,869	61,783	63,914
비유동자산	259,969	287,470	307,635	329,259	342,051
유형자산	187,256	205,945	217,369	235,977	248,501
무형자산	22,742	23,739	26,137	26,022	25,921
투자자산	20,680	24,349	24,830	25,700	26,070
자산총계	455,906	514,532	543,834	588,570	653,113
유동부채	75,719	93,326	92,914	92,769	81,056
매입채무및기타채무	11,320	12,370	15,241	16,117	16,850
단기차입금	7,115	13,173	5,550	5,119	4,722
유동성장기부채	1,309	2,207	2,016	2,026	2,026
비유동부채	16,509	19,014	26,764	40,249	62,611
사채	538	15	65	55	65
장기차입금	0	7	6	106	206
부채총계	92,228	112,340	119,677	133,017	143,667
지배주주지분	353,234	391,688	412,756	442,685	494,800
자본금	898	898	898	898	898
자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	4,404
자본조정등	99	-1,725	-1,363	-1,363	-1,363
기타포괄이익누계액	1,181	17,598	18,861	18,861	18,861
이익잉여금	346,652	370,513	389,957	419,886	472,001
비지배주주지분	10,444	10,504	11,400	12,867	14,646
자본총계	363,678	402,192	424,157	455,552	509,446
비이자부채	79542	93010	108287	121958	132895
총차입금	12,686	19,330	11,390	11,059	10,772
순차입금	-79,086	-93,285	-93,624	-108,139	-143,760

현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	44,137	72,983	60,156	94,974	102,750
당기순이익	15,487	34,451	32,946	58,540	70,331
비현금성 비용 및 수익	36,520	42,947	38,564	35,406	37,431
유형자산감가상각비	35,532	39,650	38,737	38,392	40,476
무형자산상각비	3,134	2,981	3,297	3,215	3,202
운전자본변동	-5,459	-1,568	-14,745	-3,338	-10,224
매출채권등의 감소	-90	-2,496	-5,034	-2,520	-8,826
재고자산의 감소	-3,207	2,541	-8,750	-1,914	-2,130
매입채무등의 증가	318	-2,574	1,553	877	733
기타 영업현금흐름	-2411	-2847	3391	4366	5212
투자활동 현금흐름	-16,923	-85,382	-53,138	-58,670	-58,042
유형자산의 증가(CAPEX)	-57,611	-51,406	-50,118	-57,000	-53,000
유형자산의 감소	98	156	31	0	0
무형자산의 감소(증가)	-2,911	-2,319	-3,197	-3,100	-3,100
투자자산의 감소(증가)	-788	134	-143	0	0
기타	44289	-31947	289	1430	-1942
재무활동 현금흐름	-8,593	-7,797	-9,874	-13,935	-5,855
차입금의 증가(감소)	355	405	-451	100	100
자본의 증가	0	0	0	-1	7
기타	-8948	-8202	-9423	-14034	-5962
기타 및 조정	779	4821	647	0	0
현금의 증가	19,400	-15,375	-2,209	22,369	38,853
기초현금	49,681	69,081	53,706	51,497	73,865
기말현금	69,081	53,706	51,497	73,865	112,718

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.

당사는 현재 삼성전자의 자기주식 취득을 위한 위탁증권사로 지정되어 있습니다.

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								
삼성전자												

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 (2024.04.01~2025.03.31)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	127	90.7
Trading Buy (중립)	8	5.7
중립	5	3.6
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

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

삼성전자	추천일자	투자의견	목표가(원)	과리율(%)	
				평균	최고/최저
	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	-33.88	-30.12
	2025.01.31	매수	75,000	-25.07	-17.60
	2025.07.09	매수	75,000		