

Company Update

Analyst 김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

매수 (유지)

목표주가 75,000원

현재가 (4/8) 53,500원

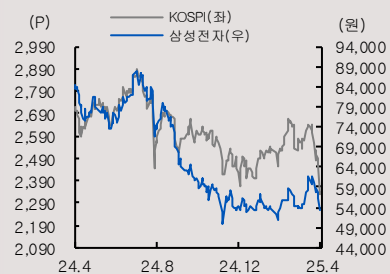
KOSPI (4/8)	2,334.23pt
시가총액	353,093십억원
발행주식수	6,735,613천주
액면가	100원
52주 최고가	87,800원
최저가	49,900원
60일 일평균거래대금	1,158십억원
외국인 지분율	50.2%
배당수익률 (2024.12월)	2.7%

주주구성	
삼성생명보험 외 15 인	20.15%
국민연금공단	7.75%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	9%	-1%	-26%
절대기준	0%	-11%	-37%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	매수	-
목표주가	75,000	75,000	-
EPS(24)	4,950	4,950	-
EPS(25)	6,162	4,026	▲

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 1분기. DS, MX 기대 이상

25년 1분기 선방, DS, MX가 주요 원인.

삼성전자의 2025년 1분기 잠정 매출액은 2024년 4분기 대비 3.9% 증가한 78.7조원이다. 이전 전망 대비 1조원 증가한 규모이다. DS사업부를 상향 조정하였다. 원/달러 효과도 실적 개선에 기여한 것으로 추정한다. 2025년 1분기 영업이익은 6.6조원으로 이전 전망치 대비 크게 증가한 규모이다. DS사업부가 예상 대비 크게 개선된 것으로 추정한다. DRAM 가격과 물량 모두 예상치를 상회하였다. MX도 이전 대비 증가하였는데 이는 제품믹스 개선 및 환율에 따른 영향으로 추정한다.

25년 1분기는 DS, MX는 기대 이상

삼성전자의 2025년 1분기 DS사업부는 DRAM 출하 및 가격이 이전 전망과 큰 차이를 보인 것으로 추정한다. 가격은 예상 대비 하락폭이 크지 않았고, 물량도 예상보다 감소폭이 크지 않았던 것으로 추정한다. Legacy 물량이 예상치를 상회했고, HBM은 상대적으로 부진한 것으로 추정한다. 또한, DDR5 물량도 예상보다 선전한 것으로 추정한다. MX는 모바일 성수기 영향으로 지난 해 수준의 영업 성과를 보인 것으로 추정한다.

투자의견 매수, 목표주가 75,000원 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 75,000원을 유지한다.

(단위:십억원,배)	2022	2023	2024	2025F	2026F
매출액	302,231	258,935	300,871	336,321	366,751
영업이익	43,377	6,567	32,726	42,984	63,737
세전이익	46,440	11,006	37,530	47,883	69,501
지배주주순이익	54,730	14,473	33,621	41,551	60,091
EPS(원)	8,057	2,131	4,950	6,162	8,921
증가율(%)	39.5	-73.6	132.3	24.5	44.8
영업이익률(%)	14.4	2.5	10.9	12.8	17.4
순이익률(%)	18.4	6.0	11.5	12.7	16.8
ROE(%)	17.1	4.1	9.0	10.3	13.9
PER	6.9	36.8	10.7	8.7	6.0
PBR	1.1	1.5	0.9	0.9	0.8
EV/EBITDA	3.4	10.0	3.6	3.6	2.8

자료: Company data, IBK투자증권 예상

표 1. 삼성전자 분기별 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)		2024				2025				1분기 증감률	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3QE	4QE	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	DS	23,140	28,560	29,272	30,124	24,599	29,506	34,637	39,110	-18.3	6.3
	Display	5,390	7,650	8,350	8,112	7,085	7,484	8,364	8,221	-12.7	31.5
	MX/네트워크	33,530	27,380	30,521	25,773	35,906	30,577	32,675	28,539	39.3	7.1
	VD/가전	13,478	14,420	14,141	14,405	13,486	14,463	14,449	14,506	-6.4	0.1
	HAR	3,214	3,620	3,530	3,918	4,114	4,320	4,536	4,763	5.0	28.0
	합계	71,924	74,073	79,102	75,757	78,744	80,034	88,471	89,073	3.9	9.5
영업이익	DS	1,910	6,446	3,860	2,911	1,128	3,445	7,848	10,844	-61.2	-40.9
	Display	343	1,008	1,508	902	395	847	1,506	1,041	-56.2	15.0
	MX/네트워크	3,511	2,234	2,821	2,126	4,368	2,642	3,234	2,576	105.5	24.4
	VD/가전	527	490	533	229	412	439	522	403	80.1	-21.9
	HAR	240	320	360	400	300	310	300	320	-25.0	25.0
	합계	6,611	10,438	9,181	6,517	6,628	7,709	13,436	15,212	1.7	0.2
영업이익률	DS	8.3%	22.6%	13.2%	9.7%	4.6%	11.7%	22.7%	27.7%		
	Display	6.4%	13.2%	18.1%	11.1%	5.6%	11.3%	18.0%	12.7%		
	MX/네트워크	10.5%	8.2%	9.2%	8.2%	12.2%	8.6%	9.9%	9.0%		
	VD/가전	3.9%	3.4%	3.8%	1.6%	3.1%	3.0%	3.6%	2.8%		
	HAR	7.5%	8.8%	10.2%	10.2%	7.3%	7.2%	6.6%	6.7%		
	합계	9.2%	14.1%	11.6%	8.6%	8.4%	9.6%	15.2%	17.1%		

자료: 삼성전자, IBK투자증권

주: 매출액, 영업이익 합계는 내부거래 제외된 숫자임.

표 2. 삼성전자 실적 변경 내용

	2025년 1분기 실적			2025 연간 실적		
	신규 추정치	이전 추정치	차이	신규 추정치	이전 추정치	변화폭
DS	24,599	23,787	+3.4%	127,852	117,719	+8.6%
Display	7,085	7,071	+0.2%	31,154	30,829	+1.1%
MX/네트워크	35,906	35,833	+0.2%	127,697	126,380	+1.0%
VD/가전	13,486	13,486	-	56,903	56,903	-
HAR	4,114	4,114	-	17,733	17,733	-
매출액	78,744	77,845	+1.2%	336,321	324,546	+3.6%
DS	1,128	-487	흑전	23,265	7,628	+205.0%
Display	395	459	-13.9%	3,788	3,803	-0.4%
MX/네트워크	4,368	3,560	+22.7%	12,819	11,895	+7.8%
VD/가전	412	483	-14.7%	1,776	1,847	-3.8%
HAR	300	300	-	1,230	1,230	-
영업이익	6,628	4,340	+52.7%	42,984	26,510	+62.1%

자료: IBK투자증권

주: 내부거래 제외자료: IBK투자증권

표 3. 삼성전자 실적 추정 주요 가정

		2024				2025				2024	2025E	2026E
		1Q	2Q	3Q	4Q	1QE	2QE	3QE	4QE			
원/달러	평균	1329	1370	1345	1401	1453	1480	1440	1410	1361	1446	1300
	기말	1347	1385	1330	1467	1474	1470	1430	1405	1467	1405	1250
DRAM	B/G	-15.3%	5.0%	-0.5%	-14.0%	-5.0%	15.0%	15.0%	15.0%	14.4%	8.6%	25.8%
	ASP	17.0%	18.7%	7.8%	21.0%	-18.0%	4.0%	10.0%	3.0%	59.0%	12.1%	8.9%
NAND	B/G	-2%	-5%	-6%	-3%	-15%	15%	15%	15%	13.5%	-1.3%	26.3%
	ASP	31%	22%	7%	-8%	-15%	-1%	5%	5%	62%	-9%	6%
스마트폰	출하	61.0	54.0	56.8	51.4	62.5	58.0	58.0	53.0	223.8	231.5	229.0
	QoQ/YoY	15%	-11%	5%	-9%	20%	-7%	0%	-9%	-1.1%	3.5%	-1.1%
OLED	출하	77.0	114.7	124.6	127.0	105.0	105.0	120.0	125.0	429.4	455.0	545.0
	QoQ/YoY	-42%	49%	9%	0%	-11%	0%	14%	4%	1%	8%	23%
TV	출하	8.6	8.8	8.8	9.5	8.5	8.8	9.0	10.5	36.7	36.8	37.5
	QoQ/YoY	-15%	2%	0%	8%	-19%	4%	2%	17%	-1%	0%	2%

자료: IBK투자증권

표 4. 삼성전자 주요 가정 변화

		2025년 1분기			2025 연간		
		신규 추정치	기존 추정치	차이	신규 추정치	기존 추정치	변화폭
원/달러	평균	1453	1450	+0.2%	1446	1430	+1.1%
	기말	1474	1440	+2.4%	1405	1380	+1.8%
DRAM	B/G	-5.0%	-11.0%	+54.5%	8.6%	0.4%	+2050%
	ASP	-18.0%	-25.0%	+28.0%	12.1%	-0.2%	-6150%
NAND	B/G	-15%	-12%	-25.0%	-1.3%	0.9%	-244.4%
	ASP	-15%	-7%	-114.3%	-9%	-6%	-50%
스마트폰	출하	62.5	62.5	-	231.5	231.5	-
	QoQ/YoY	20%	20%	-	3.5%	3.5%	-
OLED	출하	105.0	105.0	-	455.0	455.0	-
	QoQ/YoY	-11%	-11%	-	8%	8%	-
TV	출하	8.5	8.5	-	36.8	36.8	-
	QoQ/YoY	-19%	-19%	-	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	78,738	75,757	78,744	80,034	88,471	89,073	300,492	336,321	366,751
반도체	23,140	28,560	29,272	30,124	24,599	29,506	34,637	39,110	111,096	127,852	156,860
메모리	17,485	21,740	22,269	23,060	18,115	21,683	26,260	30,659	84,554	96,718	120,625
DRAM	9,512	12,218	12,866	14,270	11,529	14,045	17,287	20,049	48,866	62,910	79,082
NAND	7,973	9,522	9,403	8,790	6,586	7,638	8,974	10,610	35,688	33,808	41,543
비메모리	5,655	6,820	7,003	7,064	6,483	7,823	8,377	8,450	26,542	31,134	36,235
Display	5,390	7,650	7,985	8,112	7,085	7,484	8,364	8,221	29,137	31,154	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	6,785	6,984	7,764	7,721	27,827	29,254	31,503
IM	33,530	27,380	30,521	25,773	35,906	30,577	32,675	28,539	117,205	127,697	119,568
무선	32,794	26,644	29,980	25,016	35,262	29,997	32,009	27,806	114,434	125,074	117,029
NW/기타	736	736	541	758	644	580	667	733	2,771	2,623	2,539
CE	13,478	14,420	14,141	14,405	13,486	14,463	14,449	14,506	56,444	56,903	58,342
VD	7,230	7,537	7,582	8,614	7,112	7,511	7,758	8,599	30,961	30,980	31,514
가전/기타	6,248	6,884	6,559	5,792	6,373	6,952	6,690	5,907	25,482	25,923	26,828
HAR	3,214	3,620	3,530	3,918	4,114	4,320	4,536	4,763	14,282	17,733	21,554
기타	-6,827	-7,558	-6,711	-6,577	-6,445	-6,316	-6,190	-6,066	-27,673	-25,018	-23,076
영업이익	6,611	10,438	9,181	6,517	6,628	7,709	13,436	15,212	32,747	42,984	63,737
반도체	1,910	6,446	3,860	2,911	1,128	3,445	7,848	10,844	15,127	23,265	42,410
메모리	2,645	6,940	5,334	5,160	3,515	5,083	8,360	11,359	20,079	28,318	41,025
DRAM	1,712	4,618	5,866	5,570	3,729	5,245	7,887	10,249	17,766	27,110	37,082
NAND	933	2,322	1,368	590	-214	-162	474	1,110	5,213	1,208	3,943
SLI	-735	-495	-1,474	-2,249	-2,387	-1,638	-512	-516	-4,953	-5,063	1,385
Display	343	1,008	1,507	902	395	847	1,506	1,041	3,760	3,788	6,433
대형	-180	-150	-150	-120	-150	-100	-50	-50	-600	-350	60
중소형	523	1,158	1,657	1,022	545	947	1,556	1,091	4,360	4,138	6,373
IM	3,511	2,234	2,821	2,126	4,368	2,642	3,234	2,576	10,691	12,819	11,960
무선	3,496	2,345	2,929	2,201	4,432	2,700	3,201	2,503	10,971	12,835	11,797
NW/기타	15	-110	-108	-76	-64	-58	33	73	-280	-16	162
가전	527	490	533	229	412	439	522	403	1,780	1,776	1,293
VD	434	415	500	345	284	300	388	344	1,693	1,317	1,032
가전/기타	94	76	33	-116	127	139	134	59	86	459	261
HAR	240	320	360	400	300	310	300	320	1,320	1,230	1,530
기타	80	-60	100	-50	25	26	27	28	70	106	112
영업이익률	9.2%	14.1%	11.7%	8.6%	8.4%	9.6%	15.2%	17.1%	10.9%	12.8%	17.4%
반도체	8.3%	22.6%	13.2%	9.7%	4.6%	11.7%	22.7%	27.7%	13.6%	18.2%	27.0%
메모리	15.1%	31.9%	24.0%	22.4%	19.4%	23.4%	31.8%	37.1%	23.7%	29.3%	34.0%
DRAM	18.0%	37.8%	45.6%	39.0%	32.3%	37.3%	45.6%	51.1%	36.4%	43.1%	46.9%
NAND	11.7%	24.4%	14.5%	6.7%	-3.2%	-2.1%	5.3%	10.5%	14.6%	3.6%	9.5%
SLI	-13.0%	-7.3%	-21.0%	-31.8%	-36.8%	-20.9%	-6.1%	-6.1%	-18.7%	-16.2%	3.8%
Display	6.4%	13.2%	18.9%	11.1%	5.6%	11.3%	18.0%	12.7%	12.9%	12.2%	19.2%
대형	-69.2%	-50.0%	-42.9%	-30.0%	-50.0%	-20.0%	-8.3%	-10.0%	-45.8%	-18.4%	3.0%
중소형	10.2%	15.8%	21.7%	13.2%	8.0%	13.6%	20.0%	14.1%	15.7%	14.1%	20.2%
IM	10.5%	8.2%	9.2%	8.2%	12.2%	8.6%	9.9%	9.0%	9.1%	10.0%	10.0%
무선	10.7%	8.8%	9.8%	8.8%	12.6%	9.0%	10.0%	9.0%	9.6%	10.3%	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%	1.6%	3.1%	3.0%	3.6%	2.8%	3.2%	3.1%	2.2%
VD	6.0%	5.5%	6.6%	4.0%	4.0%	4.0%	5.0%	4.0%	5.5%	4.3%	3.3%
가전/기타	1.5%	1.1%	0.5%	-2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	1.0%	0.3%	1.8%	1.0%
HAR	7.5%	8.8%	10.2%	10.2%	7.3%	7.2%	6.6%	6.7%	9.2%	6.9%	7.1%

자료: IBK투자증권

삼성전자 (005930)

포괄손익계산서

(십억원)	2022	2023	2024	2025F	2026F
매출액	302,231	258,935	300,871	336,321	366,751
증가율(%)	8.1	-14.3	16.2	11.8	9.0
매출원가	190,042	180,389	186,562	213,689	217,977
매출총이익	112,190	78,547	114,309	122,633	148,774
매출총이익률 (%)	37.1	30.3	38.0	36.5	40.6
판매비	68,813	71,980	81,583	79,648	85,036
판매비율(%)	22.8	27.8	27.1	23.7	23.2
영업이익	43,377	6,567	32,726	42,984	63,737
증가율(%)	-16.0	-84.9	398.3	31.3	48.3
영업이익률(%)	14.4	2.5	10.9	12.8	17.4
순금융손익	1,801	3,455	3,718	5,831	4,764
이자손익	1,957	3,428	3,915	3,911	3,929
기타	-156	27	-197	1920	835
기타영업외손익	172	97	335	-1,742	130
종속/관계기업손익	1,091	888	751	810	870
세전이익	46,440	11,006	37,530	47,883	69,501
법인세	-9,214	-4,481	3,078	5,273	7,909
법인세율	-19.8	-40.7	8.2	11.0	11.4
계속사업이익	55,654	15,487	34,451	42,610	61,592
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	55,654	15,487	34,451	42,610	61,592
증가율(%)	39.5	-72.2	122.5	23.7	44.5
당기순이익률 (%)	18.4	6.0	11.5	12.7	16.8
지배주주당기순이익	54,730	14,473	33,621	41,551	60,091
기타포괄이익	4,006	3,350	16,845	0	0
총포괄이익	59,660	18,837	51,296	42,610	61,592
EBITDA	82,484	45,234	75,357	76,061	96,084
증가율(%)	-4.0	-45.2	66.6	0.9	26.3
EBITDA마진율(%)	27.3	17.5	25.0	22.6	26.2

투자지표

(12월 결산)	2022	2023	2024	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	8,057	2,131	4,950	6,162	8,921
BPS	50,817	52,002	57,663	61,803	66,685
DPS	1,444	1,444	1,446	2,994	1,400
밸류에이션(배)					
PER	6.9	36.8	10.7	8.7	6.0
PBR	1.1	1.5	0.9	0.9	0.8
EV/EBITDA	3.4	10.0	3.6	3.6	2.8
성장성지표(%)					
매출증가율	8.1	-14.3	16.2	11.8	9.0
EPS증가율	39.5	-73.6	132.3	24.5	44.8
수익성지표(%)					
배당수익률	2.6	1.8	2.7	5.6	2.6
ROE	17.1	4.1	9.0	10.3	13.9
ROA	12.7	3.4	7.1	8.0	10.6
ROIC	27.1	6.7	13.5	15.2	19.6
안정성지표(%)					
부채비율(%)	26.4	25.4	27.9	30.2	30.6
순차입금 비율(%)	-29.4	-21.7	-23.2	-20.9	-20.9
이자보상배율(배)	56.8	7.1	36.2	43.5	62.5
활동성지표(배)					
매출채권회전율	7.9	7.2	7.5	7.1	7.0
재고자산회전율	6.5	5.0	5.8	6.0	5.9
총자산회전율	0.7	0.6	0.6	0.6	0.6

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2022	2023	2024	2025F	2026F
유동자산	218,471	195,937	227,062	242,272	257,943
현금및현금성자산	49,681	69,081	53,706	48,227	63,795
유가증권	65,103	22,691	58,909	61,301	51,927
매출채권	35,722	36,647	43,623	51,265	54,073
재고자산	52,188	51,626	51,755	60,852	63,085
비유동자산	229,954	259,969	287,470	314,624	345,699
유형자산	168,045	187,256	205,945	226,312	253,119
무형자산	20,218	22,742	23,739	23,856	24,802
투자자산	23,696	20,680	24,349	25,159	26,029
자산총계	448,425	455,906	514,532	556,897	603,642
유동부채	78,345	75,719	93,326	102,779	102,393
매입채무및기타채무	10,645	11,320	12,370	15,491	16,457
단기차입금	5,147	7,115	13,173	13,843	12,768
유동성장기부채	1,089	1,309	2,207	2,187	2,197
비유동부채	15,330	16,509	19,014	26,271	39,022
사채	536	538	15	65	55
장기차입금	34	0	7	7	107
부채총계	93,675	92,228	112,340	129,050	141,416
지배주주지분	345,186	353,234	391,688	416,283	449,162
자본금	898	898	898	892	892
자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	4,404
자본조정등	87	99	-1,725	-1,725	-1,725
기타포괄이익누계액	1,852	1,181	17,598	17,598	17,598
이익잉여금	337,946	346,652	370,513	395,114	427,994
비지배주주지분	9,563	10,444	10,504	11,564	13,064
자본총계	354,750	363,678	402,192	427,846	462,227
비이자부채	83342	79542	93010	109019	122360
총차입금	10,333	12,686	19,330	20,031	19,056
순차입금	-104,450	-79,086	-93,285	-89,498	-96,666

현금흐름표

(십억원)	2022	2023	2024	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	62,181	44,137	72,983	61,718	88,296
당기순이익	55,654	15,487	34,451	42,610	61,592
비현금성 비용 및 수익	33,073	36,520	42,947	28,177	26,583
유형자산감가상각비	35,952	35,532	39,650	31,043	30,193
무형자산상각비	3,156	3,134	2,981	2,033	2,153
운전자본변동	-16,999	-5,459	-1,568	-12,980	-3,808
매출채권등의 감소	7,856	-90	-2,496	-7,642	-2,808
재고자산의 감소	-13,311	-3,207	2,541	-9,098	-2,233
매입채무등의 증가	-5,299	318	-2,574	3,121	966
기타 영업현금흐름	-9547	-2411	-2847	3911	3929
투자활동 현금흐름	-31,603	-16,923	-85,382	-63,370	-57,613
유형자산의 증가(CAPEX)	-49,430	-57,611	-51,406	-51,410	-57,000
유형자산의 감소	218	98	156	0	0
무형자산의 감소(증가)	-3,673	-2,911	-2,319	-2,150	-3,100
투자자산의 감소(증가)	2,984	-788	134	0	0
기타	18298	44289	-31947	-9810	2487
재무활동 현금흐름	-19,390	-8,593	-7,797	-3,827	-15,114
차입금의 증가(감소)	272	355	405	0	100
자본의 증가	0	0	0	-6	-1
기타	-19662	-8948	-8202	-3821	-15213
기타 및 조정	-539	779	4821	0	-1
현금의 증가	10,649	19,400	-15,375	-5,479	15,568
기초현금	39,031	49,681	69,081	53,706	48,227
기말현금	49,681	69,081	53,706	48,227	63,795

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 현재 삼성전자의 자기주식 취득을 위한 위탁증권사로 지정되어 있습니다.
 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 (2024.04.01~2025.03.31)

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	-24.74	-17.60
	2025.04.09	매수	75,000		