

## Company Update

Analyst 김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

## 매수 (유지)

목표주가 (상향) 180,000원

현재가 (1/8) 138,800원

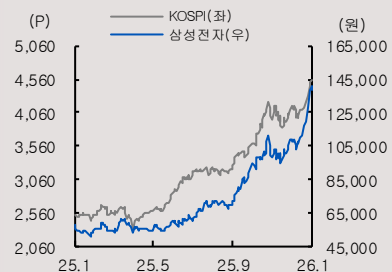
KOSPI (1/8)	4,552.37pt
시가총액	904,794십억원
발행주식수	6,735,613천주
액면가	100원
52주 최고가	141,000원
최저가	51,000원
60일 일평균거래대금	2,557십억원
외국인 지분율	52.2%
배당수익률 (2025F)	2.9%

주주구성	
삼성생명보험 외 15 인	19.84%
국민연금공단	7.75%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	16%	55%	34%
절대기준	27%	126%	142%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	매수	-
목표주가	180,000	155,000	▲
EPS(25)	6,361	6,534	▼
EPS(26)	20,346	18,026	▲

## 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 4분기. 메모리가 돋보인 실적

## 25년 4분기. DS, Display는 예상 수준, MX/CE는 부진

삼성전자의 2025년 4분기 잠정 매출액은 2025년 3분기 대비 8.0% 증가한 93조원이다. 이전 전망 대비 감소한 규모이다. MX, VD/가전 사업부를 하향 조정하였다. 2025년 4분기 영업이익은 3분기 대비 67.3% 증가한 20.3조원으로 이전 전망치 대비 감소한 규모이다. DS와 디스플레이는 예상 수준에서 크게 벗어나지 않았으나 MX, VD/가전 사업부의 수익성은 이전 전망 대비 크게 부진한 것으로 추정한다. 경기 부진 및 원재로 가격 상승에 따라 이익 방어가 어려웠을 것으로 분석된다. DRAM, NAND 모두 이전 전망 대비 ASP 상승폭은 컸던 것으로 추정한다.

## 25년 4분기 DS가 주력

삼성전자의 2025년 4분기 영업이익은 3분기 대비 8조원 증가했다. 이 중에서 DS 증가 규모는 10조원이다. DS 영업이익 개선은 DRAM, SSD 수요 증가에 따른 가격 상승 효과, HBM 물량 증가 영향이 컸던 것으로 추정한다. 물량은 DRAM이 낮은 자리 증가, NAND는 10% 감소했다. MX는 예상치 대비 크게 부진했는데 메모리 가격 상승으로 원가 구조가 악화된 것이 주요 원인인 것으로 추정한다. VD/가전도 큰 폭의 적자인 것으로 추정하는데 내구재 소비 부진 및 경쟁 심화, 원가 상승 등 복합적인 영향을 받았을 것으로 분석한다.

## 투자의견 매수, 목표주가 180,000원으로 상향

삼성전자에 대한 투자의견은 매수를 유지한다. AI 투자 확대에 따른 메모리 수요가 본격화되고 있고, DRAM/NAND 모두 가격 상승세가 지속될 것으로 예상하고 있어서 당분간 주가는 강세를 보일 것으로 전망하기 때문이다. HBM 관련 우려도 2026년에는 크게 완화될 것으로 예상한다. HBM4 시장에는 의미 있는 점유율을 확보할 수 있을 전망이다. 목표주가는 2026년 예상 BPS 78,295원에 PBR 2.3배를 적용한 18만원으로 16.1% 상향 조정한다.

(단위:십억원,배)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	258,935	300,871	332,725	426,531	472,757
영업이익	6,567	32,726	43,876	151,275	181,906
세전이익	11,006	37,530	50,041	158,897	192,534
지배주주순이익	14,473	33,621	42,897	137,042	165,838
EPS(원)	2,131	4,950	6,361	20,346	24,621
증가율(%)	-73.6	132.3	28.5	219.8	21.0
영업이익률(%)	2.5	10.9	13.2	35.5	38.5
순이익률(%)	6.0	11.5	13.2	32.9	36.0
ROE(%)	4.1	9.0	10.6	29.0	27.5
PER	36.8	10.7	18.8	6.9	5.7
PBR	1.5	0.9	1.9	1.8	1.4
EV/EBITDA	10.0	3.6	7.7	3.9	2.8

자료: Company data, IBK투자증권 예상

표 1. 삼성전자 분기별 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)		2025				2026				3분기 증감률	
		1Q	2Q	3Q	4QE	1QE	2QE	3QE	4QE	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	DS	25,126	27,935	33,098	44,286	50,646	57,600	60,799	63,367	33.8	47.0
	Display	5,931	6,419	8,119	8,658	5,960	6,118	7,520	6,982	6.6	6.7
	MX/네트워크	37,058	29,208	34,147	29,428	33,912	28,279	31,885	28,019	-13.8	14.2
	VD/가전	14,509	13,882	13,952	13,493	13,150	13,613	13,279	13,431	-3.3	-6.3
	HAR	3,409	3,818	4,009	4,209	4,420	4,641	4,873	5,116	5.0	7.4
	합계	79,141	74,566	86,062	92,956	101,111	103,414	111,656	110,350	8.0	22.7
영업이익	DS	1,128	405	6,988	17,029	29,321	33,954	37,039	36,702	143.7	484.9
	Display	525	506	1,207	2,075	608	591	1,199	1,109	71.9	130.2
	MX/네트워크	4,339	3,093	3,630	1,635	2,363	1,692	2,220	1,707	-54.9	-23.1
	VD/가전	334	209	-125	-818	190	129	396	413	552.2	-457.8
	HAR	340	500	400	400	350	400	400	380	0.0	0.0
	합계	6,685	4,676	12,166	20,348	32,860	36,794	41,282	40,339	67.3	213.4
영업이익률	DS	4.5%	1.5%	21.1%	38.5%	57.9%	58.9%	60.9%	57.9%		
	Display	8.8%	7.9%	14.9%	24.0%	10.2%	9.7%	15.9%	15.9%		
	MX/네트워크	11.7%	10.6%	10.6%	5.6%	7.0%	6.0%	7.0%	6.1%		
	VD/가전	2.3%	1.5%	-0.9%	-6.1%	1.4%	0.9%	3.0%	3.1%		
	HAR	10.0%	13.1%	10.0%	9.5%	7.9%	8.6%	8.2%	7.4%		
	합계	8.4%	6.3%	14.1%	21.9%	32.5%	35.6%	37.0%	36.6%		

자료: IBK투자증권

표 2. 삼성전자 실적 변경 내용

(단위: 십억원)	2025년 4분기 실적			2025 연간 실적		
	신규 추정치	기존 추정치	차이	신규 추정치	기존 추정치	변화폭
DS	44,286	42,626	3.9%	130,445	128,785	1.3%
Display	8,658	8,658	-	29,127	29,127	-
MX/네트워크	29,428	30,306	-2.9%	129,841	130,719	-0.7%
VD/가전	13,493	14,916	-9.5%	55,836	57,258	-2.5%
HAR	4,209	4,209	-	15,445	15,445	-
매출액	92,956	93,597	-0.7%	332,725	333,365	-0.2%
DS	17,029	16,788	1.4%	25,551	25,310	1.0%
Display	2,075	1,914	8.4%	4,313	4,152	3.9%
MX/네트워크	1,635	2,635	-38.0%	12,697	13,696	-7.3%
VD/가전	-818	62	-1419.4%	-400	480	-183.3%
HAR	400	320	25.0%	1,640	1,560	5.1%
영업이익	20,348	21,746	-6.4%	43,876	45,274	-3.1%

자료: IBK투자증권 리서치센터

주: 내부거래 제외자료: IBK투자증권

표 3. 삼성전자 실적 추정 주요 가정

(단위: 원)		2025				2026				2025E	2026E	2027E
		1Q	2Q	3Q	4QE	1QE	2QE	3QE	4QE			
원/달러	평균	1,453	1,401	1,387	1460	1435	1420	1460	1470	1425	1446	1450
	기말	1,474	1,355	1,405	1470	1425	1410	1450	1480	1470	1480	1450
DRAM	B/G	2.0%	11.0%	15.0%	2.0%	-1.0%	3.3%	5.5%	3.1%	9.5%	16.7%	27.3%
	ASP	-19.5%	1.0%	16.0%	38.0%	40.0%	8.0%	5.0%	1.0%	22.0%	102.6%	5.1%
NAND	B/G	-10%	27%	10%	-10%	-5%	5%	10%	0%	3.1%	5.8%	13.9%
	ASP	-15%	-5%	6%	22%	20%	10%	0%	-5%	-8%	50%	-3%
스마트폰	출하	61.0	58.0	61.0	53.0	62.0	57.0	61.0	55.0	233.0	235.0	229.0
	QoQ/YoY	17%	-5%	5%	-13%	17%	-8%	7%	-10%	4.1%	0.9%	0.0%
OLED	출하	85.5	93.3	118.5	125.0	100.0	100.0	125.0	122.0	422.3	447.0	460.0
	QoQ/YoY	-27%	9%	27%	5%	-20%	0%	25%	-2%	14%	3%	0%
TV	출하	9.4	8.3	8.5	11.0	9.0	9.0	9.0	10.5	37.1	37.5	37.5
	QoQ/YoY	-11%	-11%	3%	29%	-18%	0%	0%	17%	1%	1%	0%

자료: IBK투자증권

표 4. 삼성전자 주요 가정 변화

(단위: 원)		2025년 4분기			2025 연간		
		신규 추정치	기존 추정치	차이	신규 추정치	기존 추정치	변화폭
원/달러	평균	1460	1,460	-	1425	1,425	-
	기말	1470	1,470	-	1470	1,470	-
DRAM	B/G	2.0%	3.9%	-1.9%p	9.5%	10.1%	-0.6%p
	ASP	38.0%	30.0%	8.0%p	22.0%	19.5%	2.5%p
NAND	B/G	-10%	-10%	-	3.1%	3.1%	-
	ASP	22%	15%	7.0%p	-8%	-10%	2.0%p
스마트폰	출하	53.0	53.0	-	233.0	233.0	-
	QoQ/YoY	-13%	-13%	-	4.1%	4.1%	-
OLED	출하	125.0	125.0	-	422.3	422.3	-
	QoQ/YoY	5%	5%	-	14%	14%	-
TV	출하	11.0	11.0	-	37.1	37.1	-
	QoQ/YoY	29%	29%	-	1%	1%	-

자료: IBK투자증권

표 5. 삼성전자 사업부별 세부 전망

(단위: 십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025E	2026E	2027E
매출액	79,141	74,566	86,062	92,956	101,111	103,414	111,656	110,350	332,725	426,531	472,757
반도체	25,126	27,935	33,098	44,286	50,646	57,600	60,799	63,367	130,445	232,412	279,449
메모리	19,126	21,249	26,714	36,529	44,353	49,931	53,164	54,085	103,618	201,532	243,492
DRAM	12,152	13,136	17,348	25,705	32,943	36,752	39,204	40,824	68,341	149,724	189,154
NAND	6,974	8,113	9,365	10,824	11,410	13,178	13,959	13,261	35,276	51,809	54,339
비메모리	6,000	6,686	6,385	7,757	6,293	7,669	7,635	9,282	26,828	30,880	35,957
Display	5,931	6,419	8,119	8,658	5,960	6,118	7,520	6,982	29,127	26,580	24,666
대형	300	500	600	500	400	500	600	500	1,900	2,000	2,000
중소형	5,631	5,919	7,519	8,158	5,560	5,618	6,920	6,482	27,227	24,580	22,666
IM	37,058	29,208	34,147	29,428	33,912	28,279	31,885	28,019	129,841	122,096	116,097
무선	36,225	28,499	33,545	28,765	33,349	27,773	31,302	27,378	127,034	119,802	113,878
NW/기타	833	708	602	662	563	507	583	641	2,806	2,293	2,219
CE	14,509	13,882	13,952	13,493	13,150	13,613	13,279	13,431	55,836	53,473	54,366
VD	7,824	7,067	7,327	7,586	6,331	6,457	6,522	7,228	29,804	26,538	26,492
가전/기타	6,686	6,815	6,625	5,907	6,819	7,155	6,757	6,203	26,032	26,935	27,874
HAR	3,409	3,818	4,009	4,209	4,420	4,641	4,873	5,116	15,445	19,050	23,155
기타	-6,892	-6,695	-7,264	-7,119	-6,976	-6,837	-6,700	-6,566	-27,969	-27,079	-24,977
영업이익	6,685	4,676	12,166	20,348	32,860	36,794	41,282	40,339	43,876	151,275	181,906
반도체	1,128	405	6,988	17,029	29,321	33,954	37,039	36,702	25,551	137,016	166,983
메모리	3,576	3,029	7,714	17,929	29,853	34,431	37,364	36,985	32,248	138,632	167,692
DRAM	3,902	3,336	7,048	15,805	25,943	29,252	31,904	32,224	30,091	119,324	148,154
NAND	-326	-307	665	2,124	3,910	5,178	5,459	4,761	2,156	19,309	19,539
SLSI	-2,448	-2,624	-725	-901	-531	-477	-325	-283	-6,697	-1,616	-709
Display	525	506	1,207	2,075	608	591	1,199	1,109	4,313	3,507	3,207
대형	-100	-120	-50	-50	0	0	10	50	-320	60	60
중소형	625	626	1,257	2,125	608	591	1,189	1,059	4,633	3,447	3,147
IM	4,339	3,093	3,630	1,635	2,363	1,692	2,220	1,707	12,697	7,981	8,948
무선	4,422	3,163	3,690	1,668	2,334	1,666	2,191	1,643	12,944	7,835	8,806
NW/기타	-83	-71	-60	-33	28	25	29	64	-248	147	142
가전	334	209	-125	-818	190	129	396	413	-400	1,128	1,136
VD	368	141	73	-228	190	129	261	289	355	869	868
가전/기타	-33	68	-199	-591	0	0	135	124	-755	259	268
HAR	340	500	400	400	350	400	400	380	1640	1530	1520
기타	19	-37	66	28	28	28	28	28	76	112	112
영업이익률	8.4%	6.3%	14.1%	21.9%	32.5%	35.6%	37.0%	36.6%	13.2%	35.5%	38.5%
반도체	4.5%	1.5%	21.1%	38.5%	57.9%	58.9%	60.9%	57.9%	19.6%	59.0%	59.8%
메모리	18.7%	14.3%	28.9%	49.1%	67.3%	69.0%	70.3%	68.4%	31.1%	68.8%	68.9%
DRAM	32.1%	25.4%	40.6%	61.5%	78.8%	79.6%	81.4%	78.9%	44.0%	79.7%	78.3%
NAND	-4.7%	-3.8%	7.1%	19.6%	34.3%	39.3%	39.1%	35.9%	6.1%	37.3%	36.0%
SLSI	-40.8%	-39.2%	-11.4%	-11.6%	-8.4%	-6.2%	-4.3%	-3.0%	-25.0%	-5.2%	-2.0%
Display	8.8%	7.9%	14.9%	24.0%	10.2%	9.7%	15.9%	15.9%	14.8%	13.2%	13.0%
대형	-33.3%	-24.0%	-8.3%	-10.0%	0.0%	0.0%	1.7%	10.0%	-16.8%	3.0%	3.0%
중소형	11.1%	10.6%	16.7%	26.0%	10.9%	10.5%	17.2%	16.3%	17.0%	14.0%	13.9%
IM	11.7%	10.6%	10.6%	5.6%	7.0%	6.0%	7.0%	6.1%	9.8%	6.5%	7.7%
무선	12.2%	11.1%	11.0%	5.8%	7.0%	6.0%	7.0%	6.0%	10.2%	6.5%	7.7%
NW/기타	-10.0%	-10.0%	-10.0%	-5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	10.0%	-8.8%	6.4%	6.4%
가전	2.3%	1.5%	-0.9%	-6.1%	1.4%	0.9%	3.0%	3.1%	-0.7%	2.1%	2.1%
VD	4.7%	2.0%	1.0%	-3.0%	3.0%	2.0%	4.0%	4.0%	1.2%	3.3%	3.3%
가전/기타	-0.5%	1.0%	-3.0%	-10.0%	0.0%	0.0%	2.0%	2.0%	-2.9%	1.0%	1.0%
HAR	10.0%	13.1%	10.0%	9.5%	7.9%	8.6%	8.2%	7.4%	10.6%	8.0%	6.6%

자료: IBK투자증권

## 삼성전자 (005930)

## 포괄손익계산서

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	258,935	300,871	332,725	426,531	472,757
증가율(%)	-14.3	16.2	10.6	28.2	10.8
매출원가	180,389	186,562	203,775	226,154	243,594
매출총이익	78,547	114,309	128,950	200,377	229,163
매출총이익률 (%)	30.3	38.0	38.8	47.0	48.5
판매비	71,980	81,583	85,074	49,103	47,257
판매비율(%)	27.8	27.1	25.6	11.5	10.0
영업이익	6,567	32,726	43,876	151,275	181,906
증가율(%)	-84.9	398.3	34.1	244.8	20.2
영업이익률(%)	2.5	10.9	13.2	35.5	38.5
순금융손익	3,455	3,718	4,885	6,622	9,727
이자손익	3,428	3,915	4,129	5,787	9,592
기타	27	-197	756	835	135
기타영업외손익	97	335	432	130	530
종속/관계기업손익	888	751	848	870	370
세전이익	11,006	37,530	50,041	158,897	192,534
법인세	-4,481	3,078	6,126	18,357	22,521
법인세율	-40.7	8.2	12.2	11.6	11.7
계속사업이익	15,487	34,451	43,915	140,540	170,013
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	15,487	34,451	43,915	140,540	170,013
증가율(%)	-72.2	122.5	27.5	220.0	21.0
당기순이익률 (%)	6.0	11.5	13.2	32.9	36.0
지배주주당기순이익	14,473	33,621	42,897	137,042	165,838
기타포괄이익	3,350	16,845	588	0	0
총포괄이익	18,837	51,296	44,502	140,540	170,013
EBITDA	45,234	75,357	88,114	191,556	224,285
증가율(%)	-45.2	66.6	16.9	117.4	17.1
EBITDA마진율(%)	17.5	25.0	26.5	44.9	47.4

## 투자지표

(12월 결산)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	2,131	4,950	6,361	20,346	24,621
BPS	52,002	57,663	61,980	78,295	100,497
DPS	1,444	1,446	3,034	1,400	1,400
밸류에이션(배)					
PER	36.8	10.7	18.8	6.9	5.7
PBR	1.5	0.9	1.9	1.8	1.4
EV/EBITDA	10.0	3.6	7.7	3.9	2.8
성장성지표(%)					
매출증가율	-14.3	16.2	10.6	28.2	10.8
EPS증가율	-73.6	132.3	28.5	219.8	21.0
수익성지표(%)					
배당수익률	1.8	2.7	2.9	1.3	1.3
ROE	4.1	9.0	10.6	29.0	27.5
ROA	3.4	7.1	8.2	22.5	21.8
ROIC	6.7	13.5	16.4	48.6	50.7
안정성지표(%)					
부채비율(%)	25.4	27.9	29.6	27.6	24.4
순차입금 비율(%)	-21.7	-23.2	-26.2	-35.6	-43.8
이자보상배율(배)	7.1	36.2	79.5	304.2	374.9
활동성지표(배)					
매출채권회전율	7.2	7.5	6.9	7.3	6.4
재고자산회전율	5.0	5.8	6.3	6.7	5.8
총자산회전율	0.6	0.6	0.6	0.7	0.6

\*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순익 및 지배주주지분 기준

## 재무상태표

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	195,937	227,062	256,387	371,173	524,242
현금및현금성자산	69,081	53,706	73,606	162,460	277,182
유가증권	22,691	58,909	55,595	47,093	43,437
매출채권	36,647	43,623	53,500	63,057	85,154
재고자산	51,626	51,755	53,118	73,567	88,090
비유동자산	259,969	287,470	300,047	321,504	342,357
유형자산	187,256	205,945	207,707	221,562	235,316
무형자산	22,742	23,739	26,480	26,443	26,411
투자자산	20,680	24,349	29,694	30,564	30,934
자산총계	455,906	514,532	556,434	692,676	866,599
유동부채	75,719	93,326	101,804	112,494	112,274
매입채무및기타채무	11,320	12,370	16,166	19,191	23,224
단기차입금	7,115	13,173	9,945	9,173	8,461
유동성장기부채	1,309	2,207	1,170	1,180	1,180
비유동부채	16,509	19,014	25,232	37,395	57,825
사채	538	15	64	54	64
장기차입금	0	7	2,002	2,102	2,202
부채총계	92,228	112,340	127,036	149,889	170,099
지배주주지분	353,234	391,688	417,476	527,367	676,906
자본금	898	898	898	898	898
자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	4,404
자본조정등	99	-1,725	-6,292	-6,292	-6,292
기타포괄이익누계액	1,181	17,598	17,712	17,712	17,712
이익잉여금	346,652	370,513	400,754	510,645	660,184
비지배주주지분	10,444	10,504	11,922	15,420	19,594
자본총계	363,678	402,192	429,398	542,787	696,500
비이자부채	79542	93010	110215	133740	154552
총차입금	12,686	19,330	16,821	16,149	15,547
순차입금	-79,086	-93,285	-112,380	-193,404	-305,072

## 현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	44,137	72,983	80,572	152,744	179,508
당기순이익	15,487	34,451	43,915	140,540	170,013
비현금성 비용 및 수익	36,520	42,947	46,226	32,659	31,751
유형자산감가상각비	35,532	39,650	40,903	37,145	39,246
무형자산상각비	3,134	2,981	3,335	3,136	3,132
운전자본변동	-5,459	-1,568	-9,171	-26,241	-31,849
매출채권등의 감소	-90	-2,496	-9,246	-9,557	-22,096
재고자산의 감소	-3,207	2,541	-4,291	-20,449	-14,523
매입채무등의 증가	318	-2,574	3,356	3,025	4,032
기타 영업현금흐름	-2411	-2847	-398	5786	9593
투자활동 현금흐름	-16,923	-85,382	-53,596	-56,794	-64,589
유형자산의 증가(CAPEX)	-57,611	-51,406	-47,473	-51,000	-53,000
유형자산의 감소	98	156	170	0	0
무형자산의 감소(증가)	-2,911	-2,319	-4,307	-3,100	-3,100
투자자산의 감소(증가)	-788	134	-4,396	0	0
기타	44289	-31947	2410	-2694	-8489
재무활동 현금흐름	-8,593	-7,797	-6,711	-7,097	-196
차입금의 증가(감소)	355	405	1	100	100
자본의 증가	0	0	0	-1	7
기타	-8948	-8202	-6712	-7196	-303
기타 및 조정	779	4821	-365	1	0
현금의 증가	19,400	-15,375	19,900	88,854	114,723
기초현금	49,681	69,081	53,706	73,606	162,460
기말현금	69,081	53,706	73,606	162,460	277,182

### 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 (2025.01.01~2025.12.31)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	140	92.1
Trading Buy (중립)	9	5.9
중립	3	2
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)	괴리율(%)	
				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	-22.50	-3.20
	2025.07.31	매수	90,000	-21.03	-11.78
	2025.09.17	매수	110,000	-19.05	-10.82
	2025.10.22	매수	140,000	-25.50	-14.36
	2025.12.31	매수	155,000	-11.85	-9.03
	2026.01.09	매수	180,000		