

삼성전자(005930)

FY25 실적 컨센서스 하향 조정 필요

Buy (Maintain)

목표주가(12M)	71,000원(유지)
증가(2025.01.03)	54,400원
상승여력	30.5 %

Stock Indicator

자본금	898십억원
발행주식수	596,978만주
시가총액	324,756십억원
외국인지분율	50.5%
52주 주가	49,900~87,800원
60일평균거래량	24,234,590주
60일평균거래대금	1,358.2십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	1.3	-10.2	-37.5	-29.0
상대수익률	1.3	-5.3	-22.9	-23.7



[투자포인트]

- 4Q24 영업이익을 7.8조원으로 전망. 4Q24 메모리 반도체 시장은 출하량을 늘리기 위해선 추가 가격 인하가 필요한 상황. 메모리 반도체 부문의 4Q24 출하량 또는 ASP가 시장 예상치를 하회할 가능성이 높은 듯. 또한 4Q24에는 직원들에 대한 상여금 지급 규모가 예상보다 클 전망. Sys-LSI 부문에서도 저조한 가동률과 일회성 비용 발생에 따라 대규모 적자가 지속될 것으로 보임. 동사 주요 사업 부문별 4Q24 영업이익 전망치는 DS 3.5조원 (QoQ -9%), SDC 1.5조원 (-4%), MX/NW 2.3조원 (-19%), VD/DA/하만 0.6조원 (-30%)
- 동사 현주가는 당사의 FY25 예상 BPS 대비 0.95배에 해당하므로, 이미 Val. 배수의 하락에 따른 주가 반영이 상당히 진행되어 왔음. 다만 FY25 동사 영업이익 컨센서스는 35.2조원으로 여전히 지나치게 높은 듯. 이는 메모리 반도체 가격이 3Q25부터 재상승할 것이라는 가정에 기반하나, 스마트폰, PC 및 고객 보유 메모리 반도체의 재고 규모를 감안 시 반도체 가격의 하락은 좀더 길어질 것으로 전망됨. 당사의 FY25 동사 영업이익 전망치는 23.2조원이며, 향후 실적 컨센서스의 하향이 당분간 동사 주가의 본격 반등을 제한할 가능성 존재
- 동사 향후 주가는 크게 하락하지 않을 것으로 보이나 반도체 하락 사이클이 이제 막 시작되었고 동사 실적에 대한 컨센서스가 하향 조정될 가능성이 높아, 본격적인 주가 상승에는 좀더 시간이 필요할 것으로 판단됨. 좀더 여유를 가지고 저점 매수 기회를 노리는 전략을 권고함

FY	2023	2024E	2025E	2026E
매출액(십억원)	258,935	302,379	306,408	297,216
영업이익(십억원)	6,567	34,048	23,198	16,760
순이익(십억원)	14,473	28,921	19,805	14,086
EPS(원)	2,131	4,258	2,916	2,074
BPS(원)	52,002	55,317	57,290	58,420
PER(배)	36.8	12.8	18.7	26.2
PBR(배)	1.5	1.0	0.9	0.9
ROE(%)	4.1	7.9	5.2	3.6
배당수익률(%)	0.5	0.7	0.7	0.7
EV/EBITDA(배)	9.7	3.2	3.6	3.9

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

<표7> 삼성전자 분류 기준 주요 부문별 실적 추정

(십억원)		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24E	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	FY23	FY24E	FY25E
전사	매출	71,916	74,068	79,099	77,297	79,036	73,329	80,011	74,032	258,935	302,379	306,408
	매출총이익	26,029	29,756	29,999	28,759	28,132	26,029	27,688	25,116	78,543	114,544	106,966
	매출총이익률	36.2%	40.2%	37.9%	37.2%	35.6%	35.5%	34.6%	33.9%	30.3%	37.9%	34.9%
	영업이익	6,606	10,444	9,183	7,815	7,722	5,620	5,808	4,047	6,567	34,048	23,198
	영업이익률	9.2%	14.1%	11.6%	10.1%	9.8%	7.7%	7.3%	5.5%	2.5%	11.3%	7.6%
DS	매출	23,141	28,560	29,271	29,710	27,552	27,470	27,730	27,274	66,595	110,682	110,027
	매출총이익	6,051	10,596	8,367	8,179	7,267	6,195	5,408	4,885	984	33,193	23,756
	매출총이익률	26.2%	37.1%	28.6%	27.5%	26.4%	22.6%	19.5%	17.9%	1.5%	30.0%	21.6%
	영업이익	1,913	6,450	3,860	3,503	2,803	1,604	661	25	-14,873	15,726	5,094
	영업이익률	8.3%	22.6%	13.2%	11.8%	10.2%	5.8%	2.4%	0.1%	-22.3%	14.2%	4.6%
SDC	매출	5,390	7,650	8,000	8,349	6,826	6,827	8,812	8,837	30,969	29,390	31,302
	매출총이익	5,048	5,796	6,374	6,552	5,494	5,979	6,664	6,592	24,321	23,770	24,728
	매출총이익률	93.7%	75.8%	79.7%	78.5%	80.5%	87.6%	75.6%	74.6%	78.5%	80.9%	79.0%
	영업이익	340	1,010	1,510	1,452	629	1,036	1,643	1,335	5,569	4,313	4,643
	영업이익률	6.3%	13.2%	18.9%	17.4%	9.2%	15.2%	18.6%	15.1%	18.0%	14.7%	14.8%
MX/네트워크	매출	33,530	27,380	30,520	28,369	34,687	29,182	32,545	27,695	112,409	119,799	124,109
	매출총이익	11,137	9,173	10,510	9,790	11,586	9,835	11,238	9,591	37,462	40,609	42,250
	매출총이익률	33.2%	33.5%	34.4%	34.5%	33.4%	33.7%	34.5%	34.6%	33.3%	33.9%	34.0%
	영업이익	3,510	2,230	2,820	2,293	3,521	2,342	2,819	2,200	13,011	10,853	10,882
	영업이익률	10.5%	8.1%	9.2%	8.1%	10.2%	8.0%	8.7%	7.9%	11.6%	9.1%	8.8%
VD/가전 (하만 포함)	매출	16,680	18,040	17,670	18,430	16,796	17,411	17,286	17,788	70,830	70,821	69,282
	매출총이익	11,137	9,173	10,510	9,790	11,586	9,835	11,238	9,591	37,462	40,609	42,250
	매출총이익률	66.8%	50.8%	59.5%	53.1%	69.0%	56.5%	65.0%	53.9%	52.9%	57.3%	61.0%
	영업이익	770	811	890	623	696	695	581	544	2,432	3,094	2,517
	영업이익률	4.6%	4.5%	5.0%	3.4%	4.1%	4.0%	3.4%	3.1%	3.4%	4.4%	3.6%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

<표8> 삼성전자 부문별 상세 실적 추정

		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24E	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	FY22	FY23	FY24E	FY25E
원/달러 환율 (원)		1,280	1,286	1,315	1,322	1,331	1,370	1,357	1,400	1,430	1,400	1,380	1,360	1,278	1,305	1,367	1,393
DRAM	1Gb 기준 출하량 (백만개)	15,910	18,293	20,203	27,291	23,065	24,299	24,235	22,274	21,987	23,204	26,136	27,064	73,875	81,698	93,873	98,390
	%QoQ / % YoY	-11.5%	15%	10%	35%	-15%	5%	0%	-8%	-1%	6%	13%	4%	-3%	11%	15%	5%
	1Gb 기준 ASP (\$)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.4	0.2	0.3	0.3
	%QoQ / % YoY	-15.8%	-8%	5%	13%	19%	19%	8%	9%	-6%	-8%	-10%	-6%	-14%	-44%	59%	-6%
	매출 (백만불)	3,343	3,536	4,117	6,284	6,336	7,943	8,590	8,612	7,991	7,733	7,801	7,618	28,143	17,279	31,481	31,143
	%QoQ / % YoY	-25.5%	6%	16%	53%	1%	25%	8%	0%	-7%	-3%	1%	-2%	-17%	-39%	82%	-1%
NAND	매출 (십억원)	4,278	4,547	5,412	8,304	8,435	10,882	11,660	12,056	11,427	10,826	10,765	10,360	35,957	22,541	43,034	43,379
	%QoQ / % YoY	-29.9%	6%	19%	53%	2%	29%	7%	3%	-5%	-5%	-1%	-4%	-7%	-37%	91%	1%
	영업이익 (십억원)	-734	-757	-294	800	1,643	3,696	3,355	3,912	3,443	2,731	2,208	1,706	16,063	-985	12,607	10,088
	영업이익률	-17%	-17%	-5%	10%	19%	34%	29%	32%	30%	25%	21%	16%	45%	-4%	29%	23%
	16Gb 기준 출하량 (백만개)	35,534	36,944	36,580	49,555	48,494	46,182	42,423	41,204	39,331	42,749	48,585	52,152	138,772	158,613	178,304	182,817
	%QoQ / % YoY	1%	4%	-1%	35%	-2%	-5%	-8%	-3%	-5%	9%	14%	7%	3%	14%	12%	3%
System LSI	16Gb 기준 ASP (\$)	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.2	0.1
	%QoQ / % YoY	-19.0%	-8%	2%	9%	31%	21%	9%	-6%	-10%	-12%	-15%	-10%	-17%	-47%	63%	-24%
	매출 (백만불)	3,542	3,388	3,422	5,058	6,501	7,491	7,466	6,816	5,856	5,601	5,411	5,227	25,208	15,410	28,273	22,094
	%QoQ / % YoY	-18%	-4%	1%	48%	29%	15%	0%	-9%	-14%	-4%	-3%	-3%	-14%	-39%	83%	-22%
	매출 (십억원)	4,534	4,357	4,498	6,684	8,654	10,262	10,134	9,543	8,374	7,841	7,467	7,109	32,232	20,073	38,593	30,790
	%QoQ / % YoY	-23%	-4%	3%	49%	29%	19%	-1%	-6%	-12%	-6%	-5%	-5%	-4%	-38%	92%	-20%
디스플레이	영업이익 (십억원)	-3,566	-3,001	-2,728	-2,001	1,111	2,949	2,076	1,212	284	-509	-1,314	-1,860	4,807	-11,296	7,349	-3,399
	영업이익률	-79%	-69%	-61%	-30%	13%	29%	20%	13%	3%	-6%	-18%	-26%	15%	-56%	19%	-11%
	매출 (십억원)	4,810	5,760	5,910	5,980	5,650	6,820	7,000	7,581	7,262	8,339	9,042	9,357	29,924	22,460	27,052	34,001
	%QoQ / % YoY	-39%	20%	3%	1%	-6%	21%	3%	8%	-4%	15%	8%	3%	39%	-25%	20%	26%
	영업이익 (십억원)	-275	-593	-724	-979	-890	-391	-1,740	-1,806	-1,087	-767	-347	94	2,948	-2,571	-4,826	-2,107
	영업이익률	-6%	-10%	-12%	-16%	-16%	-6%	-25%	-24%	-15%	-9%	-4%	1%	10%	-11%	-18%	-6%
휴대폰 / Tablet	출하량 (백만개)	155.1	157.4	182.6	220.9	143.6	195.9	202.5	212.5	170.0	178.6	214.3	225.0	840.0	716.0	754.5	787.8
	%QoQ / % YoY	-25%	2%	16%	21%	-35%	36%	3%	5%	-20%	5%	20%	5%	-20%	-15%	5%	4%
	ASP (\$)	33	32	34	33	28	29	29	28	28	27	30	29	32	33	28	29
	%QoQ / % YoY	1%	-4%	7%	-3%	-15%	1%	2%	-4%	0%	-3%	9%	-3%	20%	5%	-14%	0%
	매출 (백만불)	5,164	5,039	6,253	7,310	4,049	5,584	5,894	5,964	4,773	4,876	6,386	6,498	26,555	23,766	21,490	22,533
	%QoQ / % YoY	-25%	-2%	24%	17%	-45%	38%	6%	1%	-20%	2%	31%	2%	-4%	-11%	-10%	5%
	매출 (십억원)	6,610	6,480	8,220	9,660	5,390	7,650	8,000	8,349	6,826	6,827	8,812	8,837	34,380	30,969	29,390	31,302
	%QoQ / % YoY	-29%	-2%	27%	18%	-44%	42%	5%	4%	-18%	0%	29%	0%	8%	-10%	-5%	7%
	중대형 영업이익 (십억원)	-71	-25	-10	-11	-11	-73	-75	2	144	67	46	11	-1,153	-116	-157	268
	영업이익률	-49%	-92%	-41%	-65%	-103%	-33%	-10%	-11%	-34%	-14%	-17%	-16%	-65%	-34%	-11%	18%
TV	소형 영업이익 (십억원)	850	865	1,949	2,021	351	1,084	1,585	1,450	486	969	1,597	1,324	7,105	5,686	4,470	4,375
	영업이익률	13%	14%	24%	21%	7%	15%	21%	18%	16%	8%	15%	19%	22%	19%	16%	15%
	전체 영업이익 (십억원)	780	840	1,940	2,010	340	1,010	1,510	1,452	629	1,036	1,643	1,335	5,952	5,569	4,313	4,643
	영업이익률	12%	13%	24%	21%	6%	13%	19%	17%	9%	15%	19%	15%	17%	18%	15%	15%
	출하량 (백만개)	69.5	61.4	67.6	62.4	69.1	63.0	67.2	61.5	67.8	62.0	67.2	62.1	300.1	260.9	260.8	259.1
	%QoQ / % YoY	1%	-12%	10%	-8%	11%	-9%	7%	-8%	10%	-9%	8%	-8%	-5%	-13%	0%	-1%
기타	ASP (\$)	335	300	318	284	353	305	325	319	350	328	344	319	287	310	326	336
	%QoQ / % YoY	30%	-10%	6%	-11%	24%	-14%	7%	-2%	10%	-6%	5%	-7%	4%	8%	5%	3%
	매출 (백만불)	23,301	18,411	21,485	17,694	24,388	19,221	21,841	19,590	23,738	20,367	23,079	19,813	86,065	80,891	85,040	86,996
	%QoQ / % YoY	31%	-21%	17%	-18%	38%	-21%	14%	-10%	21%	-14%	13%	-14%	-1%	-6%	5%	2%
	매출 (십억원)	29,825	23,676	28,242	23,383	32,466	26,332	29,648	27,426	33,945	28,513	31,850	26,945	110,754	105,126	115,872	121,253
	%QoQ / % YoY	23%	-21%	19%	-17%	39%	-19%	13%	-7%	24%	-16%	12%	-15%	11%	-5%	10%	5%
Total	영업이익 (십억원)	3,905	2,988	3,285	2,720	3,505	2,225	2,815	2,288	3,517	2,338	2,814	2,196	10,577	12,899	10,833	10,864
	영업이익률	13.1%	12.6%	11.6%	11.6%	10.8%	8.5%	9.5%	8.3%	10.4%	8.2%	8.8%	8.1%	9.5%	12.3%	9.3%	9.0%
	출하량 (백만개)	9.2	8.2	9.1	10.1	8.6	8.7	9.7	10.6	9.1	8.6	9.6	10.7	39.0	36.7	37.6	37.9
	%QoQ / % YoY	-15%	-11%	11%	11%	-15%	1%	11%	10%	-15%	-5%	11%	12%	-8%	-6%	3%	1%
	ASP (\$)	556	603	538	558	558	564	519	519	519	524	482	482	590	563	538	501
	%QoQ / % YoY	0%	8%	-11%	4%	0%	1%	-8%	0%	0%	1%	-8%	0%	3%	-5%	-4%	-7%
기타	매출 (백만불)	5,129	4,952	4,904	5,648	4,811	4,911	5,015	5,516	4,699	4,512	4,607	5,160	23,023	20,632	20,253	18,979
	%QoQ / % YoY	-15%	-3%	-1%	15%	-15%	2%	2%	10%	-15%	-4%	2%	12%	-5%	-10%	-2%	-6%
	매출 (십억원)	6,565	6,368	6,446	7,463	6,405	6,728	6,807	7,723	6,720	6,316	6,358	7,018	29,702	26,842	27,663	26,413
	%QoQ / % YoY	-20%	-3%	1%	16%	-14%	5%	1%	13%	-13%	-6%	1%	10%	6%	-10%	3%	-5%
	영업이익 (십억원)	566	598	380	350	388	298	383	435	378	253	270	369	1,428	1,895	1,505	1,270
	영업이익률	9%	9%	6%	5%	6%	4%	6%	6%	6%	4%	4%	5%	5%	7%	5%	5%
기타	매출 (십억원)	7,123	8,817	8,677	6,305	4,916	5,394	5,848	4,618	4,482	4,666	5,717	4,406	29,284	30,922	20,776	19,271
	영업이익 (십억원)	-36	594	574	-76	508	656	783	321	558	539	533	208	1,601	1,056	2,268	1,838
	매출 (십억원)	63,745	60,006	67,405	67,780	71,916	74,068	79,099	77,297	79,036	73,329	80,011	74,032	302,231	258,935	302,379	306,408
	%QoQ / % YoY	-10%	-5.9%	12%	1%	6%	3%	7%	-2%	2%	-7%	9%	-7%	8%	-14%	17%	1%
	영업이익 (십억원)	640	669	2,434	2,825	6,606	10,444	9,183	7,815	7,722	5,620	5,808	4,047	43,377	6,567	34,048	23,198
	영업이익률	1%	1%	4%	4%	9%	14%	12%	10%	10%	8%	7%	5%	14%	3%	11%	8%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표	(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E
유동자산		195,937	209,124	211,739	205,355
현금 및 현금성자산		69,081	71,565	72,052	68,039
단기금융자산		23,326	24,493	25,717	27,003
매출채권		43,281	50,542	51,216	49,679
재고자산		51,626	54,428	55,154	53,499
비유동자산		259,969	268,067	275,889	286,564
유형자산		187,256	198,015	207,704	219,629
무형자산		22,742	19,149	16,348	14,166
자산총계		455,906	477,191	487,628	491,919
유동부채		75,719	72,463	68,113	63,738
매입채무		11,320	13,219	13,395	12,993
단기차입금		7,115	7,115	7,115	7,115
유동성장기부채		1,309	1,309	1,309	1,309
비유동부채		16,509	16,509	16,509	16,509
사채		538	538	538	538
장기차입금		3,725	3,725	3,725	3,725
부채총계		92,228	88,972	84,622	80,247
지배주주지분		353,234	375,749	389,149	396,829
자본금		898	898	898	898
자본잉여금		4,404	4,404	4,404	4,404
이익잉여금		346,652	365,818	375,867	380,196
기타자본항목		1,280	4,630	7,981	11,331
비지배주주지분		10,444	12,470	13,857	14,843
자본총계		363,678	388,219	403,005	411,672

현금흐름표	(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E
영업활동 현금흐름		44,137	57,125	57,172	57,733
당기순이익		15,487	30,947	21,192	15,072
유형자산감가상각비		35,532	37,242	40,311	43,075
무형자산상각비		3,134	3,593	2,800	2,182
지분법관련손실(이익)		888	888	888	888
투자활동 현금흐름		-16,923	-51,834	-53,893	-58,954
유형자산의 처분(취득)		-57,513	-48,000	-50,000	-55,000
무형자산의 처분(취득)		-2,911	-	-	-
금융상품의 증감		42,220	-1,166	-1,225	-1,286
재무활동 현금흐름		-8,593	-9,819	-9,765	-9,765
단기금융부채의증감		2,145	-	-	-
장기금융부채의증감		-865	-	-	-
자본의증감		-	-	-	-
배당금지급		-9,864	-9,809	-9,756	-9,756
현금및현금성자산의증감		19,400	2,484	487	-4,014
기초현금및현금성자산		49,681	69,081	71,565	72,052
기말현금및현금성자산		69,081	71,565	72,052	68,038

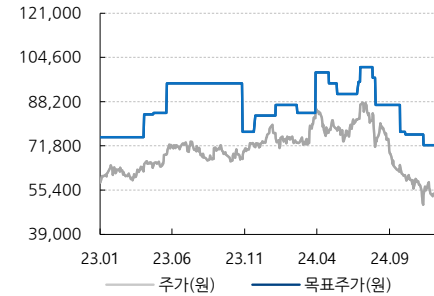
자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

포괄손익계산서	(십억원, %)	2023	2024E	2025E	2026E
매출액		258,935	302,379	306,408	297,216
증가율 (%)		-14.3	16.8	1.3	-3.0
매출원가		180,389	187,835	199,443	199,135
매출총이익		78,547	114,544	106,966	98,081
판매비와관리비		71,980	80,495	83,768	81,322
연구개발비		28,340	30,238	30,641	29,722
기타영업수익		-	-	-	-
기타영업비용		-	-	-	-
영업이익		6,567	34,048	23,198	16,760
증가율 (%)		-84.9	418.5	-31.9	-27.8
영업이익률 (%)		2.5	11.3	7.6	5.6
이자수익		16,100	16,272	14,675	14,593
이자비용		12,646	12,603	12,350	12,223
지분법이익(손실)		888	888	888	888
기타영업외손익		97	78	78	78
세전계속사업이익		11,006	38,683	26,490	20,096
법인세비용		-4,481	7,737	5,298	5,024
세전계속이익률 (%)		4.3	12.8	8.6	6.8
당기순이익		15,487	30,947	21,192	15,072
순이익률 (%)		6.0	10.2	6.9	5.1
지배주주귀속 순이익		14,473	28,921	19,805	14,086
기타포괄이익		3,350	3,350	3,350	3,350
총포괄이익		18,837	34,297	24,542	18,422
지배주주귀속총포괄이익		17,604	32,052	22,936	17,217

주요투자지표		2023	2024E	2025E	2026E
주당지표 (원)					
EPS		2,131	4,258	2,916	2,074
BPS		52,002	55,317	57,290	58,420
CFPS		7,823	10,269	9,262	8,736
DPS		1,444	1,444	1,444	1,444
Valuation (배)					
PER		36.8	12.8	18.7	26.2
PBR		1.5	1.0	0.9	0.9
PCR		10.0	5.3	5.9	6.2
EV/EBITDA		9.7	3.2	3.6	3.9
Key Financial Ratio (%)					
ROE		4.1	7.9	5.2	3.6
EBITDA이익률		17.5	24.8	21.6	20.9
부채비율		25.4	22.9	21.0	19.5
순부채비율		-21.9	-21.5	-21.1	-20.0
매출채권회전율(x)		6.1	6.4	6.0	5.9
재고자산회전율(x)		5.0	5.7	5.6	5.5

삼성전자 투자 의견 및 목표주가 변동추이

일자	투자의견	목표주가	과리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
2023-04-07	Buy	83,400	-21.7%	-20.7%
2023-04-27	Buy	84,000	-21.5%	-18.5%
2023-05-25	Buy	95,000	-26.5%	-22.7%
2023-10-31	Buy	77,000	-7.5%	-5.5%
2023-11-27	Buy	83,000	-10.4%	-4.1%
2024-01-09	Buy	87,000	-15.3%	-13.6%
2024-02-23	Buy	84,000	-10.0%	-1.9%
2024-04-02	Buy	99,000	-18.7%	-13.8%
2024-04-30	Buy	95,000	-16.7%	-14.4%
2024-05-17	Buy	91,000	-14.2%	-10.3%
2024-07-01	Buy	95,500	-13.4%	-11.4%
2024-07-05	Buy	101,000	-16.1%	-13.1%
2024-07-31	Buy	97,000	-19.6%	-14.3%
2024-08-06	Buy	87,000	-17.7%	-7.8%
2024-09-27	Buy	77,000	-20.6%	-20.1%
2024-10-08	Buy	76,000	-24.2%	-19.7%
2024-11-15	Buy	72,000	-23.6%	-19.0%
2024-12-23	Buy	71,000		



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자의견]

종목추천 투자등급

종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자비율등급공시 2024-12-31 기준]

매수
92.4%

중립(보유)
6.9%

매도
0.7%