

삼성전자(005930)

경쟁력 및 주가 회복을 확신하기엔 아직도 너무 많은 변수

Buy (Maintain)

목표주가(12M)	68,000원(유지)
증가(2025.01.31)	52,400원
상승여력	29.8 %

Stock Indicator

자본금	898십억원
발행주식수	596,978만주
시가총액	312,817십억원
외국인지분율	50.2%
52주 주가	49,900~87,800원
60일평균거래량	22,445,657주
60일평균거래대금	1,230.0십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-1.5	-10.1	-36.9	-28.8
상대수익률	-6.4	-9.1	-27.6	-27.8



[투자포인트]

- 동사 1Q25 영업이익을 QoQ 19% 감소하는 5.2조원으로 전망. 1Q25 주요 사업 부문별 영업이익 전망치는 DS 0.5조원 (메모리 2.1조원), SDC 0.3조원, MX/NW 3.6조원, CE (하만 포함) 0.7조원. 1Q25 동사 실적의 가장 큰 변수는 HBM 판매량의 감소 규모와 비메모리 부문의 추가 일회성 비용 발생 여부
- 1Q25 DRAM, NAND 출하증가율에 대한 동사의 가이드는 각각 한자리수대 후반 하락, 10%대 초반 하락이나 HBM 판매량의 급감과 PC, 모바일 고객들의 재고 축소 흐름을 감안 시, 도전적인 수치인 것으로 판단됨. 1Q25 DRAM ASP는 레거시 제품 가격 본격 하락 및 HBM 판매 비중 감소에 따라 10%대 초중반 하락하고 NAND ASP 역시 10% 가량 하락하여 낙폭이 확대될 전망이다. 1Q25 NAND 부문에서는 적자 전환이 가능할 듯
- 향후 동사 HBM 경쟁력 및 실적의 개선 여부는 3E 12단 재설계 제품이 Nvidia의 인증에 통과할 수 있을지, HBM4에 사용될 1C 나노 코어 DRAM의 특성이 양호할지, 중국형 HBM 및 전용 GPU의 판매가 미국 정부에 의해 제한될지에 따라 크게 좌우될 전망이다
- 반도체 업황 하락 사이클이 이제 막 시작되었고 동사의 본원 경쟁력 회복을 확인하기까지 시간이 필요하며 향후 실적 컨센서스의 하향 조정 가능성을 고려 시, 본격적인 주가 상승에는 좀더 시간이 필요할 것으로 판단됨

FY	2023	2024E	2025E	2026E
매출액(십억원)	258,935	300,871	314,662	305,222
영업이익(십억원)	6,567	32,726	20,696	16,898
순이익(십억원)	14,473	33,621	18,759	14,860
EPS(원)	2,131	4,950	2,762	2,188
BPS(원)	52,002	56,009	57,828	59,072
PER(배)	36.8	10.6	19.0	24.0
PBR(배)	1.5	0.9	0.9	0.9
ROE(%)	4.1	9.2	4.9	3.7
배당수익률(%)	0.5	0.7	0.7	0.7
EV/EBITDA(배)	9.7	3.1	3.6	3.7

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

<표8> 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	75,788	78,158	74,522	82,792	79,189	258,935	300,871	314,662
	매출총이익	26,029	29,756	29,999	28,500	25,846	24,984	27,866	28,362	78,543	114,284	107,056
	매출총이익률	36.2%	40.2%	37.9%	37.6%	33.1%	33.5%	33.7%	35.8%	30.3%	38.0%	34.0%
	영업이익	6,606	10,444	9,183	6,493	5,249	4,318	5,618	5,511	6,567	32,726	20,696
	영업이익률	9.2%	14.1%	11.6%	8.6%	6.7%	5.8%	6.8%	7.0%	2.5%	10.9%	6.6%
DS	매출	23,141	28,560	29,271	30,101	26,025	27,729	29,277	30,555	66,595	111,073	113,586
	매출총이익	6,051	10,596	8,367	7,760	4,988	4,993	5,302	6,484	984	32,774	21,767
	매출총이익률	26.2%	37.1%	28.6%	25.8%	19.2%	18.0%	18.1%	21.2%	1.5%	29.5%	19.2%
	영업이익	1,913	6,450	3,860	2,895	534	317	440	1,490	-14,873	15,118	2,782
	영업이익률	8.3%	22.6%	13.2%	9.6%	2.1%	1.1%	1.5%	4.9%	-22.3%	13.6%	2.4%
SDC	매출	5,390	7,650	8,000	8,100	6,761	6,814	8,793	8,820	30,969	29,140	31,188
	매출총이익	5,048	5,796	6,374	5,999	5,212	5,873	6,524	6,453	24,321	23,218	24,062
	매출총이익률	93.7%	75.8%	79.7%	74.1%	77.1%	86.2%	74.2%	73.2%	78.5%	79.7%	77.2%
	영업이익	340	1,010	1,510	900	347	930	1,503	1,196	5,569	3,760	3,976
	영업이익률	6.3%	13.2%	18.9%	11.1%	5.1%	13.6%	17.1%	13.6%	18.0%	12.9%	12.8%
MX/네트워크	매출	33,530	27,380	30,520	25,800	35,685	29,915	33,558	28,253	112,409	117,229	127,411
	매출총이익	11,137	9,173	10,510	9,011	11,901	10,068	11,572	9,769	37,462	39,831	43,311
	매출총이익률	33.2%	33.5%	34.4%	34.9%	33.4%	33.7%	34.5%	34.6%	33.3%	34.0%	34.0%
	영업이익	3,510	2,230	2,820	2,101	3,557	2,396	2,897	2,240	13,011	10,661	11,089
	영업이익률	10.5%	8.1%	9.2%	8.1%	10.0%	8.0%	8.6%	7.9%	11.6%	9.1%	8.7%
VD/가전 (하만 포함)	매출	16,680	18,040	17,670	18,304	16,513	17,626	17,527	18,077	70,830	70,695	69,743
	매출총이익	11,137	9,173	10,510	9,011	11,901	10,068	11,572	9,769	37,462	39,831	43,311
	매출총이익률	66.8%	50.8%	59.5%	49.2%	72.1%	57.1%	66.0%	54.0%	52.9%	56.3%	62.1%
	영업이익	770	811	890	600	738	731	675	587	2,432	3,071	2,732
	영업이익률	4.6%	4.5%	5.0%	3.3%	4.5%	4.1%	3.9%	3.2%	3.4%	4.3%	3.9%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

<표9> 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	1,460	1,440	1,420	1,400	1,278	1,305	1,368	1,427
DRAM	1Gb 기준 출하량 (백만개)	15,910	18,293	20,203	27,291	23,065	24,299	24,235	21,532	19,488	22,699	26,136	27,064	73,875	81,698	93,131	95,387
	%QoQ / % YoY	-11.5%	15%	10%	35%	-15%	5%	0%	-11%	-9%	16%	15%	4%	-3%	11%	14%	2%
	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	0.4	0.4	0.2	0.3	0.4
	%QoQ / % YoY	-15.8%	-8%	5%	13%	19%	19%	8%	20%	-13%	-8%	-2%	9%	-14%	-44%	62%	2%
	매출 (백만불)	3,343	3,536	4,117	6,284	6,336	7,943	8,590	9,138	7,207	7,765	8,761	9,847	28,143	17,279	32,008	33,580
	%QoQ / % YoY	-25.5%	6%	16%	53%	1%	25%	8%	6%	-21%	8%	13%	12%	-17%	-39%	85%	5%
NAND	매출 (십억원)	4,278	4,547	5,412	8,304	8,435	10,882	11,660	12,794	10,523	11,181	12,440	13,786	35,957	22,541	43,771	47,930
	%QoQ / % YoY	-29.9%	6%	19%	53%	2%	29%	7%	10%	-18%	6%	11%	11%	-7%	-37%	94%	10%
	영업이익 (십억원)	-734	-757	-294	800	1,643	3,696	3,355	4,049	2,047	2,051	2,663	3,899	16,063	-985	12,744	10,660
	영업이익률	-17%	-17%	-5%	10%	19%	34%	29%	32%	19%	18%	21%	28%	45%	-4%	29%	22%
	16Gb 기준 출하량 (백만개)	35,534	36,944	36,580	49,555	48,494	46,182	42,423	41,891	37,185	42,749	48,585	52,152	138,772	158,613	178,991	180,672
	%QoQ / % YoY	1%	4%	-1%	35%	-2%	-5%	-8%	-1%	-11%	15%	14%	7%	3%	14%	13%	1%
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	6,930	5,536	5,601	5,411	5,227	25,208	15,410	28,387	21,775
	%QoQ / % YoY	-18%	-4%	1%	48%	29%	15%	0%	-7%	-20%	1%	-3%	-3%	-14%	-39%	84%	-23%
	매출 (십억원)	4,534	4,357	4,498	6,684	8,654	10,262	10,134	9,702	8,083	8,065	7,683	7,318	32,232	20,073	38,752	31,149
	%QoQ / % YoY	-23%	-4%	3%	49%	23%	19%	-1%	-4%	-17%	0%	-5%	-5%	-4%	-38%	93%	-20%
디스플레이	영업이익 (십억원)	-3,566	-3,001	-2,728	-2,001	1,111	2,949	2,076	1,052	-229	-807	-1,620	-2,168	4,807	-11,296	7,189	-4,824
	영업이익률	-79%	-69%	-61%	-30%	13%	29%	20%	11%	-3%	-10%	-21%	-30%	15%	-56%	19%	-15%
	매출 (십억원)	4,810	5,760	5,910	5,980	5,650	6,820	7,000	7,075	6,920	8,006	8,684	8,990	29,924	22,460	26,546	32,600
	%QoQ / % YoY	-39%	20%	3%	1%	-6%	21%	3%	1%	-2%	16%	8%	4%	39%	-25%	18%	23%
	영업이익 (십억원)	-275	-593	-724	-979	-890	-391	-1,740	-2,390	-1,544	-1,157	-789	-381	2,948	-2,571	-5,410	-3,871
	영업이익률	-6%	-10%	-12%	-16%	-16%	-6%	-25%	-34%	-22%	-14%	-9%	-4%	10%	-11%	-20%	-12%
휴대폰 / Tablet	출하량 (백만개)	155.1	157.4	182.6	220.9	143.6	195.9	202.5	205.0	164.1	172.3	206.7	217.1	840.0	716.0	747.0	760.1
	%QoQ / % YoY	-25%	2%	16%	21%	-35%	36%	3%	1%	-20%	5%	20%	5%	-20%	-15%	4%	2%
	ASP (\$)	33	32	34	33	28	29	29	28	28	27	30	29	32	33	29	29
	%QoQ / % YoY	1%	-4%	7%	-3%	-15%	1%	2%	-3%	0%	-3%	9%	-3%	20%	5%	-14%	1%
	매출 (백만불)	5,164	5,039	6,253	7,310	4,049	5,584	5,894	5,786	4,631	4,732	6,192	6,300	26,555	23,766	21,312	21,855
	%QoQ / % YoY	-25%	-2%	24%	17%	-45%	38%	6%	-2%	-20%	2%	31%	2%	-4%	-11%	-10%	3%
TV	매출 (십억원)	6,610	6,480	8,220	9,660	5,390	7,650	8,000	8,100	6,761	6,814	8,793	8,820	34,380	30,969	29,140	31,188
	%QoQ / % YoY	-29%	-2%	27%	18%	-44%	42%	5%	1%	-17%	1%	29%	0%	8%	-10%	-6%	7%
	중대형 영업이익 (십억원)	-71	-25	-10	-11	-11	-73	-75	-56	-4	1	2	24	-1,153	-116	-215	23
	영업이익률	-49%	-92%	-41%	-65%	-103%	-33%	-10%	-11%	-34%	-14%	-17%	-16%	-65%	-34%	-15%	1%
	소형 영업이익 (십억원)	850	865	1,949	2,021	351	1,084	1,585	956	351	929	1,501	1,173	7,105	5,686	3,975	3,954
	영업이익률	13%	14%	24%	21%	7%	15%	21%	13%	14%	6%	15%	18%	22%	19%	14%	13%
기타	전체 영업이익 (십억원)	780	840	1,940	2,010	340	1,010	1,510	900	347	930	1,503	1,196	5,952	5,569	3,760	3,976
	영업이익률	12%	13%	24%	21%	6%	13%	19%	11%	5%	14%	17%	14%	17%	18%	13%	13%
	출하량 (백만개)	69.5	61.4	67.6	62.4	69.1	63.0	67.2	61.0	67.6	61.5	67.2	61.1	300.1	260.9	260.3	257.4
	%QoQ / % YoY	1%	-12%	10%	-8%	11%	-9%	7%	-9%	11%	-9%	9%	-9%	-5%	-13%	0%	-1%
	ASP (\$)	335	300	318	284	353	305	325	289	353	329	343	320	287	310	319	337
	%QoQ / % YoY	30%	-10%	6%	-11%	24%	-14%	7%	-11%	22%	-7%	4%	-7%	4%	8%	3%	6%
Total	매출 (백만불)	23,301	18,411	21,485	17,694	24,388	19,221	21,841	17,613	23,831	20,220	23,051	19,543	86,065	80,891	83,063	86,645
	%QoQ / % YoY	31%	-21%	17%	-18%	38%	-21%	14%	-19%	35%	-15%	14%	-15%	-1%	-6%	3%	4%
	매출 (십억원)	29,825	23,676	28,242	23,383	32,466	26,332	29,648	24,659	34,794	29,116	32,732	27,360	110,754	105,126	113,105	124,002
	%QoQ / % YoY	23%	-21%	19%	-17%	39%	-19%	13%	-17%	41%	-16%	12%	-16%	11%	-5%	8%	10%
	영업이익 (십억원)	3,905	2,988	3,285	2,720	3,505	2,225	2,815	1,973	3,552	2,392	2,892	2,235	10,577	12,899	10,518	11,071
	영업이익률	13.1%	12.6%	11.6%	11.6%	10.8%	8.5%	9.5%	8.0%	10.2%	8.2%	8.8%	8.2%	9.5%	12.3%	9.3%	8.9%
기타	출하량 (백만개)	9.2	8.2	9.1	10.1	8.6	8.7	9.7	10.6	8.6	8.7	9.7	10.8	39.0	36.7	37.6	37.8
	%QoQ / % YoY	-15%	-11%	11%	11%	-15%	1%	11%	10%	-19%	1%	11%	12%	-8%	-6%	3%	0%
	ASP (\$)	556	603	538	558	558	564	519	524	524	530	487	487	590	563	540	505
	%QoQ / % YoY	0%	8%	-11%	4%	0%	1%	-8%	1%	0%	1%	-8%	0%	3%	-5%	-4%	-6%
	매출 (백만불)	5,129	4,952	4,904	5,648	4,811	4,911	5,015	5,572	4,513	4,606	4,704	5,268	23,023	20,632	20,308	19,092
	%QoQ / % YoY	-15%	-3%	-1%	15%	-15%	2%	2%	11%	-19%	2%	2%	12%	-5%	-10%	-2%	-6%
기타	매출 (십억원)	6,565	6,368	6,446	7,463	6,405	6,728	6,807	7,800	6,589	6,633	6,680	7,376	29,702	26,842	27,740	27,278
	%QoQ / % YoY	-20%	-3%	1%	16%	-14%	5%	1%	15%	-16%	1%	1%	10%	6%	-10%	3%	-2%
	영업이익 (십억원)	566	598	380	350	388	298	383	361	305	199	217	314	1,428	1,895	1,431	1,035
	영업이익률	9%	9%	6%	5%	6%	4%	6%	5%	5%	3%	3%	4%	5%	7%	5%	4%
	매출 (십억원)	7,123	8,817	8,677	6,305	4,916	5,394	5,848	5,659	4,488	4,706	5,781	5,540	29,284	30,922	21,817	20,515
	영업이익 (십억원)	-36	594	574	-76	508	656	783	548	771	710	752	415	1,601	1,056	2,494	2,648
Total	매출 (십억원)	63,745	60,006	67,405	67,780	71,916	74,068	79,099	75,788	78,158	74,522	82,792	79,189	302,231	258,935	300,871	314,662
	%QoQ / % YoY	-10%	-5.9%	12%	1%	6%	3%	7%	-4%	3%	-5%	11%	-4%	8%	-14%	16%	5%
	영업이익 (십억원)	640	669	2,434	2,825	6,606	10,444	9,183	6,493	5,249	4,318	5,618	5,511	43,377	6,567	32,726	20,696
Total	영업이익률	1%	1%	4%	4%	9%	14%	12%	9%	7%	6%	7%	7%	14%	3%	11%	7%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표	(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E
유동자산		195,937	209,153	211,198	205,653
현금 및 현금성자산		69,081	72,118	68,646	65,558
단기금융자산		23,326	24,493	25,717	27,003
매출채권		43,281	50,290	52,595	51,017
재고자산		51,626	54,157	56,639	54,940
비유동자산		259,969	271,477	278,326	288,306
유형자산		187,256	201,425	210,141	221,370
무형자산		22,742	19,149	16,348	14,166
자산총계		455,906	480,630	489,524	493,959
유동부채		75,719	72,397	68,474	64,088
매입채무		11,320	13,153	13,756	13,343
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	88,906	84,983	80,597
지배주주지분		353,234	380,450	392,803	401,258
자본금		898	898	898	898
자본잉여금		4,404	4,404	4,404	4,404
이익잉여금		346,652	370,518	379,521	384,626
기타자본항목		1,280	4,630	7,981	11,331
비지배주주지분		10,444	11,274	11,737	12,104
자본총계		363,678	391,724	404,541	413,362

현금흐름표	(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E
영업활동 현금흐름		44,137	61,087	53,213	58,658
당기순이익		15,487	34,451	19,222	15,227
유형자산감가상각비		35,532	37,242	41,284	43,770
무형자산상각비		3,134	3,593	2,800	2,182
지분법관련손실(이익)		888	888	888	888
투자활동 현금흐름		-16,923	-55,244	-53,893	-58,954
유형자산의 처분(취득)		-57,513	-51,410	-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	3,037	-3,472	-3,088
기초현금및현금성자산		49,681	69,081	72,118	68,646
기말현금및현금성자산		69,081	72,118	68,646	65,558

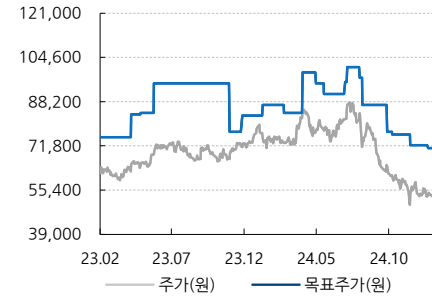
자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

포괄손익계산서	(십억원, %)	2023	2024E	2025E	2026E
매출액		258,935	300,871	314,662	305,222
증가율 (%)		-14.3	16.2	4.6	-3.0
매출원가		180,389	186,587	207,605	204,499
매출총이익		78,547	114,284	107,056	100,723
판매비와관리비		71,980	81,558	86,361	83,825
연구개발비		28,340	30,087	31,466	30,522
기타영업수익		-	-	-	-
기타영업비용		-	-	-	-
영업이익		6,567	32,726	20,696	16,898
증가율 (%)		-84.9	398.3	-36.8	-18.4
영업이익률 (%)		2.5	10.9	6.6	5.5
이자수익		16,100	16,441	14,716	14,662
이자비용		12,646	12,603	12,350	12,223
지분법이익(손실)		888	888	888	888
기타영업외손익		97	78	78	78
세전계속사업이익		11,006	37,530	24,028	20,303
법인세비용		-4,481	3,078	4,806	5,076
세전계속이익률 (%)		4.3	12.5	7.6	6.7
당기순이익		15,487	34,451	19,222	15,227
순이익률 (%)		6.0	11.5	6.1	5.0
지배주주귀속 순이익		14,473	33,621	18,759	14,860
기타포괄이익		3,350	3,350	3,350	3,350
총포괄이익		18,837	37,802	22,573	18,577
지배주주귀속총포괄이익		17,604	36,891	22,029	18,130

주요투자지표		2023	2024E	2025E	2026E
주당지표 (원)					
EPS		2,131	4,950	2,762	2,188
BPS		52,002	56,009	57,828	59,072
CFPS		7,823	10,961	9,252	8,953
DPS		1,444	1,444	1,444	1,444
Valuation (배)					
PER		36.8	10.6	19.0	24.0
PBR		1.5	0.9	0.9	0.9
PCR		10.0	4.8	5.7	5.9
EV/EBITDA		9.7	3.1	3.6	3.7
Key Financial Ratio (%)					
ROE		4.1	9.2	4.9	3.7
EBITDA이익률		17.5	24.4	20.6	20.6
부채비율		25.4	22.7	21.0	19.5
순부채비율		-21.9	-21.4	-20.2	-19.3
매출채권회전율(x)		6.1	6.4	6.1	5.9
재고자산회전율(x)		5.0	5.7	5.7	5.5

삼성전자 투자 의견 및 목표주가 변동 추이

일자	투자 의견	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	-23.6%	-21.3%
2025-01-08	Buy	68,000		



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 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 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. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자 의견]

종목추천 투자등급

종목투자 의견은 향후 12개월간 추천일 종가 대비 해당 종목의 예상 목표 수익률을 의미함.

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

산업추천 투자등급

시가총액 기준 산업별 시장 비중 대비 보유 비중의 변화를 추천하는 것임

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

[투자 비율 등급 공시 2024-12-31 기준]

매수
92.4%

중립(보유)
6.9%

매도
0.7%