

삼성전자(005930)

경쟁력 개선 조짐이 있으나 아직은 불확실

Buy (Maintain)

목표주가(12M)	70,000원(유지)
증가(2025.05.16)	56,800원
상승여력	23.2 %

Stock Indicator

자본금	898십억원
발행주식수	673,561만주
시가총액	377,628십억원
외국인지분율	49.8%
52주 주가	49,900~87,800원
60일평균거래량	17,527,499주
60일평균거래대금	994.9십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	4.8	2.3	7.1	-26.7
상대수익률	-2.4	1.2	-1.4	-21.9



[투자포인트]

- 동사 DRAM 경쟁력의 개선 조짐이 나타나고 있는 듯. 1B 나노 DDR5의 본격 판매가 1Q25 말부터 재개된 것으로 보임. 아직 제품 Quality 측면에서 경쟁사 대비 다소 뒤지는 면이 있으나 이전보다는 수율, 품질 측면에서 개선된 상황인 듯. 또한 3Q25부터 양산이 예정되어 있는 1C 나노 2nd Ver. 제품의 개발 및 수율 향상 프로세스도 큰 차질없이 진행 중인 것으로 보임. 만약 1C 나노 제품의 수율 및 Quality가 이전 두세대 제품과는 달리 빠른 시일 내에 정상 궤도에 진입한다면 동사의 경쟁력 열위는 크게 해소될 전망이다
- 다만 동사가 1C 나노 DRAM 기반으로 생산할 계획인 HBM4가 Nvidia의 까다로운 인증에 성공적으로 통과할 수 있을지 여부는 동사의 자체 수율 계산과는 전혀 다른 문제임. Nvidia가 요구하는 속도, 전력 소모량에 대한 기준이 매우 높기 때문. 또한 동사가 현재 진행 중인 Nvidia향 HBM 3E 12단의 인증 통과 여부도 아직은 불확실
- 동사 DRAM 부문과는 달리 Foundry 부문에서는 아직 뚜렷한 개선 조짐이 없는 것으로 보임. 아직 4나노 이하 초미세공정에서 일부 소규모 미국, 중국, 국내 고객외 대형 고객으로부터의 주문이 제한적인 가운데 자사 스마트폰, HBM4에 대한 AP, Logic Die 공급 여부가 동부 2H25 실적에 큰 영향을 줄 것으로 판단됨
- 동사 2Q25 영업이익을 7.2조원 (QoQ +8%)으로 전망함. 당사의 주요 부문별 영업이익 예상치는 DS 3.2조원, SDC 0.8조원, MX/NT 2.4조원, CE (하만 포함) 0.8조원

FY	2024	2025E	2026E	2027E
매출액(십억원)	300,871	308,532	299,276	329,204
영업이익(십억원)	32,726	27,892	16,623	30,159
순이익(십억원)	33,621	25,167	16,416	27,103
EPS(원)	4,950	3,705	2,417	3,990
BPS(원)	57,663	62,410	65,868	70,900
PER(배)	10.7	15.5	23.7	14.4
PBR(배)	0.9	0.9	0.9	0.8
ROE(%)	9.0	6.2	3.8	5.8
배당수익률(%)	0.7	0.6	0.6	0.6
EV/EBITDA(배)	3.5	3.4	3.2	2.3

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

<표8> 삼성전자 분류 기준 주요 부문별 실적 추정

(십억원)		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	FY23	FY24	FY25E
전사	매출	71,916	74,068	79,099	75,788	79,141	74,560	79,869	74,962	258,935	300,871	308,532
	매출총이익	26,029	29,756	29,999	28,500	26,000	27,822	30,088	28,630	78,543	114,284	112,539
	매출총이익률	36.2%	40.2%	37.9%	37.6%	32.9%	37.3%	37.7%	38.2%	30.3%	38.0%	36.5%
	영업이익	6,606	10,444	9,183	6,493	6,685	7,227	8,140	5,840	6,567	32,726	27,892
	영업이익률	9.2%	14.1%	11.6%	8.6%	8.4%	9.7%	10.2%	7.8%	2.5%	10.9%	9.0%
DS	매출	23,141	28,560	29,271	30,101	25,100	27,392	28,685	28,175	66,595	111,073	109,351
	매출총이익	6,051	10,596	8,367	7,760	5,450	7,704	8,061	7,542	984	32,774	28,756
	매출총이익률	26.2%	37.1%	28.6%	25.8%	21.7%	28.1%	28.1%	26.8%	1.5%	29.5%	26.3%
	영업이익	1,913	6,450	3,860	2,895	1,057	3,231	3,422	2,753	-14,873	15,118	10,463
	영업이익률	8.3%	22.6%	13.2%	9.6%	4.2%	11.8%	11.9%	9.8%	-22.3%	13.6%	9.6%
SDC	매출	5,390	7,650	8,000	8,100	5,910	5,908	6,761	6,775	30,969	29,140	25,353
	매출총이익	5,048	5,796	6,374	5,999	5,365	5,786	6,209	5,880	24,321	23,218	23,240
	매출총이익률	93.7%	75.8%	79.7%	74.1%	90.8%	97.9%	91.8%	86.8%	78.5%	79.7%	91.7%
	영업이익	340	1,010	1,510	900	500	843	1,188	623	5,569	3,760	3,155
	영업이익률	6.3%	13.2%	18.9%	11.1%	8.5%	14.3%	17.6%	9.2%	18.0%	12.9%	12.4%
MX/네트워크	매출	33,530	27,380	30,520	25,800	37,006	29,925	32,092	27,282	112,409	117,229	126,306
	매출총이익	11,137	9,173	10,510	9,011	12,438	10,066	11,045	9,407	37,462	39,831	42,955
	매출총이익률	33.2%	33.5%	34.4%	34.9%	33.6%	33.6%	34.4%	34.5%	33.3%	34.0%	34.0%
	영업이익	3,510	2,230	2,820	2,101	4,300	2,408	2,604	1,893	13,011	10,661	11,204
	영업이익률	10.5%	8.1%	9.2%	8.1%	11.6%	8.0%	8.1%	6.9%	11.6%	9.1%	8.9%
VD/가전 (하만 포함)	매출	16,680	18,040	17,670	18,304	17,900	18,897	18,694	19,247	70,830	70,695	74,738
	매출총이익	11,137	9,173	10,510	9,011	12,438	10,066	11,045	9,407	37,462	39,831	42,955
	매출총이익률	66.8%	50.8%	59.5%	49.2%	69.5%	53.3%	59.1%	48.9%	52.9%	56.3%	57.5%
	영업이익	770	811	890	600	600	801	823	575	2,432	3,071	2,799
	영업이익률	4.6%	4.5%	5.0%	3.3%	3.4%	4.2%	4.4%	3.0%	3.4%	4.3%	3.7%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

<표9> 삼성전자 부문별 상세 실적 추정

		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	FY22	FY23	FY24	FY25E
원/달러 환율 (원)		1,280	1,286	1,315	1,322	1,331	1,370	1,357	1,400	1,454	1,420	1,400	1,380	1,278	1,305	1,368	1,411
DRAM	1Gb 기준 출하량 (백만개)	15,910	18,293	20,203	27,291	23,065	24,299	24,235	21,532	21,650	23,708	25,091	25,710	73,875	81,698	93,131	96,159
	%QoQ / % YoY	-11.5%	15%	10%	35%	-15%	5%	0%	-11%	1%	10%	6%	2%	-3%	11%	14%	3%
	1Gb 기준 ASP (\$)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.2	0.3	0.4
	%QoQ / % YoY	-15.8%	-8%	5%	13%	19%	19%	8%	20%	-15%	5%	3%	2%	-14%	-44%	62%	11%
	매출 (백만불)	3,343	3,536	4,117	6,284	6,336	7,943	8,590	9,138	7,827	8,978	9,746	10,195	28,143	17,279	32,008	36,746
	%QoQ / % YoY	-25.5%	6%	16%	53%	1%	25%	8%	6%	-14%	15%	9%	5%	-17%	-39%	85%	15%
NAND	매출 (십억원)	4,278	4,547	5,412	8,304	8,435	10,882	11,660	12,794	11,379	12,749	13,645	14,069	35,957	22,541	43,771	51,843
	%QoQ / % YoY	-29.9%	6%	19%	53%	2%	29%	7%	10%	-11%	12%	7%	3%	-7%	-37%	94%	18%
	영업이익 (십억원)	-734	-757	-294	800	1,643	3,696	3,355	4,049	3,558	4,569	5,217	5,549	16,063	-985	12,744	18,893
	영업이익률	-17%	-17%	-5%	10%	19%	34%	29%	32%	31%	36%	38%	39%	45%	-4%	29%	36%
	16Gb 기준 출하량 (백만개)	35,534	36,944	36,580	49,555	48,494	46,182	42,423	41,891	37,543	42,378	46,051	47,185	138,772	158,613	178,991	173,156
	%QoQ / % YoY	1%	4%	-1%	35%	-2%	-5%	-8%	-1%	-10%	13%	9%	2%	3%	14%	13%	-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%	-16%	0%	-8%	-15%	-17%	-47%	63%	-19%
	매출 (백만불)	3,542	3,388	3,422	5,058	6,501	7,491	7,466	6,930	5,217	5,889	5,887	5,127	25,208	15,410	28,387	22,120
	%QoQ / % YoY	-18%	-4%	1%	48%	29%	15%	0%	-7%	-25%	13%	0%	-13%	-14%	-39%	84%	-22%
	매출 (십억원)	4,534	4,357	4,498	6,684	8,654	10,262	10,134	9,702	7,585	8,362	8,242	7,076	32,232	20,073	38,752	31,265
	%QoQ / % YoY	-23%	-4%	3%	49%	29%	19%	-1%	-4%	-22%	10%	-1%	-14%	-4%	-38%	93%	-19%
디스플레이	영업이익 (십억원)	-3,566	-3,001	-2,728	-2,001	1,111	2,949	2,076	1,052	-166	91	-461	-1,595	4,807	-11,296	7,189	-2,131
	영업이익률	-79%	-69%	-61%	-30%	13%	29%	20%	11%	-2%	1%	-6%	-23%	15%	-56%	19%	-7%
	매출 (십억원)	4,810	5,760	5,910	5,980	5,650	6,820	7,000	7,075	5,997	6,150	6,670	6,904	29,924	22,460	26,546	25,721
	%QoQ / % YoY	-39%	20%	3%	1%	-6%	21%	3%	1%	-15%	3%	8%	4%	39%	-25%	18%	-3%
	영업이익 (십억원)	-275	-593	-724	-979	-890	-391	-1,740	-2,390	-2,365	-1,440	-1,328	-1,182	2,948	-2,571	-5,410	-6,315
	영업이익률	-6%	-10%	-12%	-16%	-16%	-6%	-25%	-34%	-39%	-23%	-20%	-17%	10%	-11%	-20%	-25%
휴대폰 / Tablet	출하량 (백만개)	155.1	157.4	182.6	220.9	143.6	195.9	202.5	205.0	139.6	146.6	175.9	184.7	840.0	716.0	747.0	646.8
	%QoQ / % YoY	-25%	2%	16%	21%	-35%	36%	3%	1%	-32%	5%	20%	5%	-20%	-15%	4%	-13%
	ASP (\$)	33	32	34	33	28	29	29	28	29	28	27	27	32	33	29	28
	%QoQ / % YoY	1%	-4%	7%	-3%	-15%	1%	2%	-3%	3%	-3%	-3%	-3%	20%	5%	-14%	-3%
	매출 (백만불)	5,164	5,039	6,253	7,310	4,049	5,584	5,894	5,786	4,065	4,161	4,829	4,909	26,555	23,766	21,312	17,963
	%QoQ / % YoY	-25%	-2%	24%	17%	-45%	38%	6%	-2%	-30%	2%	16%	2%	-4%	-11%	-10%	-16%
TV	매출 (십억원)	6,610	6,480	8,220	9,660	5,390	7,650	8,000	8,100	5,910	5,908	6,761	6,775	34,380	30,969	29,140	25,353
	%QoQ / % YoY	-29%	-2%	27%	18%	-44%	42%	5%	1%	-27%	0%	14%	0%	8%	-10%	-6%	-13%
	중대형 영업이익 (십억원)	-71	-25	-10	-11	-11	-73	-75	-56	-40	-86	-82	-88	-1,153	-116	-215	-296
	영업이익률	-49%	-92%	-41%	-65%	-103%	-33%	-10%	-11%	-34%	-14%	-17%	-16%	-65%	-34%	-15%	-13%
	소형 영업이익 (십억원)	850	865	1,949	2,021	351	1,084	1,585	956	540	929	1,270	712	7,105	5,686	3,975	3,450
	영업이익률	13%	14%	24%	21%	7%	15%	21%	13%	14%	10%	17%	21%	22%	19%	14%	15%
기타	전체 영업이익 (십억원)	780	840	1,940	2,010	340	1,010	1,510	900	500	843	1,188	623	5,952	5,569	3,760	3,155
	영업이익률	12%	13%	24%	21%	6%	13%	19%	11%	8%	14%	18%	9%	17%	18%	13%	12%
	출하량 (백만개)	69.5	61.4	67.6	62.4	69.1	63.0	67.2	61.0	69.6	62.0	65.7	60.1	300.1	260.9	260.3	257.4
	%QoQ / % YoY	1%	-12%	10%	-8%	11%	-9%	7%	-9%	14%	-11%	6%	-9%	-5%	-13%	0%	-1%
	ASP (\$)	335	300	318	284	353	305	325	289	355	329	338	316	287	310	319	335
	%QoQ / % YoY	30%	-10%	6%	-11%	24%	-14%	7%	-11%	23%	-7%	3%	-7%	4%	8%	3%	5%
TV	매출 (백만불)	23,301	18,411	21,485	17,694	24,388	19,221	21,841	17,613	24,698	20,386	22,204	18,978	86,065	80,891	83,063	86,265
	%QoQ / % YoY	31%	-21%	17%	-18%	38%	-21%	14%	-19%	40%	-17%	9%	-15%	-1%	-6%	3%	4%
	매출 (십억원)	29,825	23,676	28,242	23,383	32,466	26,332	29,648	24,659	35,910	28,948	31,085	26,189	110,754	105,126	113,105	122,131
	%QoQ / % YoY	23%	-21%	19%	-17%	39%	-19%	13%	-17%	46%	-19%	7%	-16%	11%	-5%	8%	8%
	영업이익 (십억원)	3,905	2,988	3,285	2,720	3,505	2,225	2,815	1,973	4,163	2,404	2,599	1,888	10,577	12,899	10,518	11,054
	영업이익률	13.1%	12.6%	11.6%	11.6%	10.8%	8.5%	9.5%	8.0%	11.6%	8.3%	8.4%	7.2%	9.5%	12.3%	9.3%	9.1%
기타	출하량 (백만개)	9.2	8.2	9.1	10.1	8.6	8.7	9.7	10.6	8.7	8.8	9.7	10.9	39.0	36.7	37.6	38.0
	%QoQ / % YoY	-15%	-11%	11%	11%	-15%	1%	11%	10%	-19%	1%	11%	12%	-8%	-6%	3%	1%
	ASP (\$)	556	603	538	558	564	519	524	529	535	492	492	492	590	563	540	510
	%QoQ / % YoY	0%	8%	-11%	4%	0%	1%	-8%	1%	1%	-8%	0%	0%	3%	-5%	-4%	-5%
	매출 (백만불)	5,129	4,952	4,904	5,648	4,811	4,911	5,015	5,572	4,586	4,681	4,780	5,354	23,023	20,632	20,308	19,402
	%QoQ / % YoY	-15%	-3%	-1%	15%	-15%	2%	11%	-18%	2%	2%	2%	12%	-5%	-10%	-2%	-4%
기타	매출 (십억원)	6,565	6,368	6,446	7,463	6,405	6,728	6,807	7,800	6,668	6,647	6,693	7,389	29,702	26,842	27,740	27,396
	%QoQ / % YoY	-20%	-3%	1%	16%	-14%	5%	1%	15%	-15%	0%	1%	10%	6%	-10%	3%	-1%
	영업이익 (십억원)	566	598	380	350	388	298	383	361	376	266	285	314	1,428	1,895	1,431	1,240
	영업이익률	9%	9%	6%	5%	6%	4%	6%	5%	6%	4%	4%	4%	5%	7%	5%	5%
	매출 (십억원)	7,123	8,817	8,677	6,305	4,916	5,394	5,848	5,659	5,691	5,796	6,775	6,560	29,284	30,922	21,817	24,822
	영업이익 (십억원)	-36	594	574	-76	508	656	783	548	620	494	640	243	1,601	1,056	2,494	1,997
Total	매출 (십억원)	63,745	60,006	67,405	67,780	71,916	74,068	79,099	75,788	79,141	74,560	79,869	74,962	302,231	258,935	300,871	308,532
	%QoQ / % YoY	-10%	-5.9%	12%	1%	6%	3%	7%	-4%	4%	-6%	7%	8%	8%	-14%	16%	3%
	영업이익 (십억원)	640	669	2,434	2,825	6,606	10,444	9,183	6,493	6,685	7,227	8,140	5,840	43,377	6,567	32,726	27,892
	영업이익률	1%	1%	4%	4%	9%	14%	12%	9%	8%	10%	10%	8%	14%	3%	11%	9%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표	(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산		227,062	263,911	303,894	350,902
현금 및 현금성자산		53,706	87,022	129,299	158,945
단기금융자산		58,946	58,946	58,946	64,841
매출채권		53,246	54,602	52,964	58,260
재고자산		51,755	53,073	51,481	56,629
비유동자산		287,470	291,858	284,769	284,756
유형자산		205,945	212,637	207,296	208,578
무형자산		23,739	20,705	18,227	16,203
자산총계		514,532	555,769	588,663	635,657
유동부채		93,326	101,699	110,696	122,842
매입채무		12,370	12,685	12,305	13,535
단기차입금		13,173	13,173	13,173	13,173
유동성장기부채		2,207	2,207	2,207	2,207
비유동부채		19,014	19,014	19,014	19,014
사채		15	15	15	15
장기차입금		3,936	3,936	3,936	3,936
부채총계		112,340	120,712	129,710	141,856
지배주주지분		391,688	423,931	447,422	481,601
자본금		898	898	898	898
자본잉여금		4,404	4,404	4,404	4,404
이익잉여금		370,513	385,911	392,558	409,892
기타자본항목		15,873	32,718	49,563	66,408
비지배주주지분		10,504	11,126	11,531	12,200
자본총계		402,192	435,056	458,953	493,801

현금흐름표	(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름		72,983	74,478	73,437	71,701
당기순이익		34,451	25,789	16,821	27,772
유형자산감가상각비		39,650	43,308	45,341	43,718
무형자산상각비		2,981	3,033	2,478	2,024
지분법관련손실(이익)		751	751	751	751
투자활동 현금흐름		-85,382	-43,253	-33,253	-44,148
유형자산의 처분(취득)		-51,250	-50,000	-40,000	-45,000
무형자산의 처분(취득)		-2,319	-	-	-
금융상품의 증감		-35,620	-	-	-5,895
재무활동 현금흐름		-7,797	-9,819	-9,778	-9,778
단기금융부채의증감		5,871	-	-	-
장기금융부채의증감		-960	-	-	-
자본의증감		-	-	-	-
배당금지급		-10,889	-9,811	-9,769	-9,769
현금및현금성자산의증감		-15,375	33,316	42,277	29,646
기초현금및현금성자산		69,081	53,706	87,022	129,299
기말현금및현금성자산		53,706	87,022	129,299	158,945

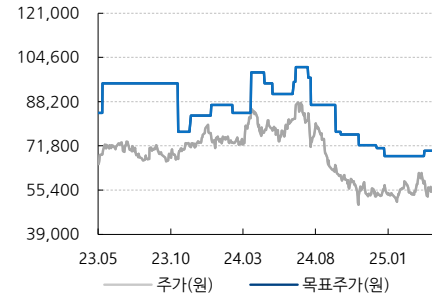
자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

포괄손익계산서	(십억원, %)	2024	2025E	2026E	2027E
매출액		300,871	308,532	299,276	329,204
증가율(%)		16.2	2.5	-3.0	10.0
매출원가		186,562	195,993	200,515	209,124
매출총이익		114,309	112,539	98,761	120,080
판매비와관리비		81,583	84,647	82,138	89,921
연구개발비		34,998	35,889	34,813	38,294
기타영업수익		-	-	-	-
기타영업비용		-	-	-	-
영업이익		32,726	27,892	16,623	30,159
증가율(%)		398.3	-14.8	-40.4	81.4
영업이익률(%)		10.9	9.0	5.6	9.2
이자수익		16,703	16,263	17,532	18,598
이자비용		12,986	13,048	12,855	12,855
지분법이익(손실)		751	751	751	751
기타영업외손익		335	377	377	377
세전계속사업이익		37,530	32,236	22,428	37,030
법인세비용		3,078	6,447	5,607	9,257
세전계속이익률(%)		12.5	10.4	7.5	11.2
당기순이익		34,451	25,789	16,821	27,772
순이익률(%)		11.5	8.4	5.6	8.4
지배주주귀속 순이익		33,621	25,167	16,416	27,103
기타포괄이익		16,845	16,845	16,845	16,845
총포괄이익		51,296	42,634	33,666	44,617
지배주주귀속총포괄이익		50,061	41,606	32,855	43,542

주요투자지표		2024	2025E	2026E	2027E
주당지표(원)					
EPS		4,950	3,705	2,417	3,990
BPS		57,663	62,410	65,868	70,900
CFPS		11,226	10,527	9,456	10,724
DPS		1,446	1,446	1,446	1,446
Valuation(배)					
PER		10.7	15.5	23.7	14.4
PBR		0.9	0.9	0.9	0.8
PCR		4.7	5.4	6.1	5.3
EV/EBITDA		3.5	3.4	3.2	2.3
Key Financial Ratio(%)					
ROE		9.0	6.2	3.8	5.8
EBITDA이익률		25.0	24.1	21.5	23.1
부채비율		27.9	27.7	28.3	28.7
순부채비율		-23.2	-29.1	-36.8	-41.4
매출채권회전율(x)		6.2	5.7	5.6	5.9
재고자산회전율(x)		5.8	5.9	5.7	6.1

삼성전자 투자 의견 및 목표주가 변동추이

일자	투자 의견	목표주가	과리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
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	-17.8%	-9.1%
2025-04-02	Buy	70,000		



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 전제, 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 2025-03-31 기준]

매수
92.5%

중립(보유)
6.8%

매도
0.7%