

# 삼영전자 (005680)

COMPANY REPORT Company Analysis | Mid-Small Cap | 2025.8.18

## 순현금 3,023억원 ⇔ 시가총액 2,136 억원

### 2Q25 Review

동사의 2Q25 실적은 매출액 395억원(-10.7% yoy), 영업이익 43억원(+7.0% yoy), 순이익(지배주주) 52억원(-9.2% yoy)를 기록하였다. 이는 당사의 기존 추정치(Sales 406억원, OP 40억원)대비 매출액 -2.9%, 영업이익 +6.6% 수준이다.

매출액 감소 이유는 1)지난 4Q24에 가동을 중단한 원재료 생산 공장의 영향으로 재료 사업부문에서 외형 감소가 나타났고, 2)전반적인 중국 동종 기업들의 가전 콘텐서 경쟁 심화가 진행되고 있기 때문으로 파악된다.

영업이익 증가 이유는 1)원재료 생산 공장인 포승 1공장 가동을 중단(4Q24, 과거 적자를 보였음)하며 고정비(전력비+인건비: 2Q24 98억원 → 2Q25 76억원, -22.9% yoy) 감소 효과, 2)생산 원가율 개선: 생산 비중을 중국으로 점진적인 이동(매출원가율 2Q24 81.3% → 2Q25 79.3%, +2.0%p 개선, 중국 매출액 2023년 743억원 → 2024년 897억원, 2Q24 239억원 → 2Q25 250억원, +4.9% yoy)이 진행되고 있기 때문이다.

이러한 흐름은 2025년 3~4분기에도 큰 변화가 없을 것으로 보여 YoY 매출액 소폭 감소 & 영업이익 증가 흐름이 유지될 전망이다.

### 안정적인 재무구조

동사는 2Q25 순현금 3,023억원을 보유하고 있으며, 이를 기반으로 영업이익을 상회하는 이자수익(2024년 100억원, 1H25 47억원)이 반영되고 있다. 배당관점에서는 2021년 이후 DPS 300원을 유지하고 있으며, Payout Ratio 51.5%(과거 3년 평균 42.3%, 배당성향 증가 요인이 아니라 NI 감소에 따른 배당성향 증가) 수준이다.

### Financial Data

| (십억원)         | 2023  | 2024  | 2025E | 2026E | 2027E |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액           | 177.3 | 163.0 | 156.9 | 165.7 | 177.7 |
| 영업이익          | 6.5   | 7.3   | 10.2  | 11.1  | 12.1  |
| 순이익           | 13.8  | 11.1  | 15.7  | 16.6  | 17.6  |
| EPS (원)       | 692   | 555   | 786   | 830   | 881   |
| 증감률 (%)       | -26.3 | -19.7 | 41.5  | 5.6   | 6.1   |
| PER (x)       | 12.4  | 17.7  | 13.6  | 12.9  | 12.1  |
| PBR (x)       | 0.3   | 0.4   | 0.4   | 0.4   | 0.4   |
| 영업이익률 (%)     | 3.6   | 4.5   | 6.5   | 6.7   | 6.8   |
| EBITDA 마진 (%) | 7.7   | 8.7   | 10.7  | 10.9  | 11.0  |
| ROE (%)       | 2.6   | 2.1   | 2.9   | 3.0   | 3.2   |

주: IFRS 연결 기준  
 자료: 삼영전자, LS증권 리서치센터



Analyst 정홍식  
 hsjeong@ls-sec.co.kr

**Buy (유지)**

|           |          |
|-----------|----------|
| 목표주가 (유지) | 15,000 원 |
| 현재주가      | 10,680 원 |
| 상승여력      | 40.4 %   |

### 컨센서스 대비

|  | 상회 | 부합 | 하회 |
|--|----|----|----|
|  |    |    |    |

### Stock Data

|               |                       |
|---------------|-----------------------|
| KOSPI (8/14)  | 3,225.66pt            |
| 시가총액          | 2,136 억원              |
| 발행주식수         | 20,000 천주             |
| 52 주 최고가/최저가  | 11,720 / 8,410 원      |
| 90 일 일평균거래대금  | 3.2 억원                |
| 외국인 지분율       | 37.4%                 |
| 배당수익률(25.12E) | 2.8%                  |
| BPS(25.12E)   | 27,055 원              |
| KOSPI대비상대수익률  | 1개월 -6.5%             |
|               | 6개월 -20.8%            |
|               | 12개월 -2.1%            |
| 주주구성          | NIPPON CHEMICAL 53.0% |
|               | 자사주 (외 1인) 5.0%       |

### Stock Price



표1 2Q25 Review

| (억원) | 2Q25  | 2Q24  | YoY    | 1Q25  | QoQ   | 기존추정치 | 오차    |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액  | 395   | 442   | -10.7% | 404   | -2.3% | 406   | -2.9% |
| 영업이익 | 43    | 40    | 7.0%   | 33    | 28.0% | 40    | 6.6%  |
| 순이익  | 52    | 58    | -9.2%  | 46    | 14.1% | 51    | 2.3%  |
| OPM  | 10.8% | 9.0%  |        | 8.2%  |       | 9.8%  |       |
| NPM  | 13.3% | 13.0% |        | 11.4% |       | 12.6% |       |

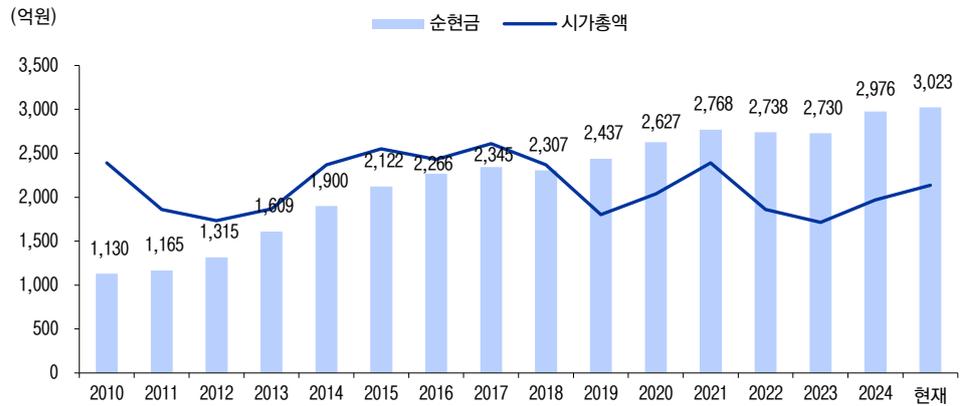
자료: 삼성전자, LS증권 리서치센터,  
주: IFRS 연결기준

표2 추정실적 변경

| (억원) | 변경전   |       | 변경후   |       | 증감    |       |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|      | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E | 2025E | 2026E |
| 매출액  | 1,569 | 1,657 | 1,569 | 1,657 | 0.0%  | 0.0%  |
| 영업이익 | 103   | 112   | 102   | 111   | -0.8% | -0.7% |
| 순이익  | 160   | 169   | 157   | 166   | -1.8% | -1.7% |

자료: 삼성전자, LS증권 리서치센터,  
주: IFRS 연결기준

그림1 삼성전자



자료: 삼성전자, LS증권 리서치센터,  
주: IFRS 연결기준

표3 분기실적 전망: 2Q25 부문별 실적은 당사 추정치

| (억원)        | 1Q24   | 2Q24   | 3Q24   | 4Q24   | 1Q25   | 2Q25   | 3Q25E  | 4Q25E  |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액         | 413    | 442    | 393    | 382    | 404    | 395    | 378    | 381    |
| YoY         | -17.7% | -9.7%  | -7.7%  | 7.3%   | -2.2%  | -10.7% | -3.8%  | -0.3%  |
| 전해콘덴서       | 315    | 275    | 273    | 280    | 320    | 293    | 299    | 315    |
| 재료사업        | 69     | 114    | 81     | 68     | 56     | 58     | 37     | 32     |
| 기타          | 29     | 53     | 40     | 33     | 28     | 55     | 42     | 34     |
| % YoY       |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 전해콘덴서       | -13.4% | -18.1% | -12.6% | 5.0%   | 1.5%   | 6.7%   | 9.9%   | 12.3%  |
| 재료사업        | -11.1% | 41.4%  | 34.2%  | 26.2%  | -19.6% | -49.4% | -53.9% | -53.4% |
| 기타          | -52.4% | -27.7% | -25.5% | -4.8%  | -0.6%  | 5.0%   | 4.0%   | 2.9%   |
| <매출비중>      |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 전해콘덴서       | 76.2%  | 62.2%  | 69.3%  | 73.4%  | 79.1%  | 74.4%  | 79.1%  | 82.7%  |
| 재료사업        | 16.8%  | 25.9%  | 20.5%  | 17.9%  | 13.8%  | 14.6%  | 9.8%   | 8.4%   |
| 기타          | 6.9%   | 11.9%  | 10.2%  | 8.7%   | 7.0%   | 14.0%  | 11.1%  | 8.9%   |
| (전해콘덴서: 본사) |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 디지털가전       | 59     | 52     | 51     | 52     | 59     | 50     | 54     | 56     |
| 생활가전        | 38     | 35     | 35     | 34     | 39     | 36     | 36     | 35     |
| 인버터(산업용기기)  | 2      | 2      | 1      | 1      | 1      | 2      | 1      | 1      |
| 전장(자동차)     | 64     | 60     | 60     | 66     | 75     | 71     | 73     | 87     |
| DVD/ODD     | 15     | 13     | 13     | 12     | 13     | 13     | 13     | 12     |
| SMPS(충전기 등) | 4      | 4      | 4      | 4      | 6      | 5      | 5      | 5      |
| 기타(딜러포함)    | 132    | 108    | 108    | 111    | 127    | 117    | 117    | 119    |
| % YoY       |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 디지털가전       | -16.9% | -15.5% | -7.7%  | 7.9%   | -0.6%  | -4.8%  | 5.8%   | 7.3%   |
| 생활가전        | -19.3% | -18.1% | -6.8%  | -2.3%  | 0.7%   | 2.0%   | 2.9%   | 4.3%   |
| 인버터(산업용기기)  | 3.9%   | -1.8%  | -41.8% | -12.5% | -32.3% | 1.5%   | 4.3%   | 6.0%   |
| 전장(자동차)     | 2.8%   | -6.6%  | -11.8% | 22.2%  | 17.0%  | 18.0%  | 22.0%  | 31.9%  |
| DVD/ODD     | -15.1% | -12.7% | -8.7%  | 7.6%   | -13.3% | 0.9%   | 0.7%   | -0.6%  |
| SMPS(충전기 등) | -19.2% | -18.1% | -6.8%  | -1.6%  | 30.5%  | 6.5%   | 8.6%   | 9.5%   |
| 기타(딜러포함)    | -16.2% | -25.2% | -17.0% | -1.9%  | -3.6%  | 8.3%   | 8.6%   | 7.0%   |
| 영업이익        | 10     | 40     | 19     | 5      | 33     | 43     | 21     | 5      |
| % of sales  | 2.3%   | 9.0%   | 4.9%   | 1.2%   | 8.2%   | 10.8%  | 5.6%   | 1.4%   |
| % YoY       | -77.9% | 28.9%  | 12.9%  | n/a    | 246.9% | 7.0%   | 10.6%  | 15.4%  |

자료: 삼성전자, LS증권 리서치센터,

주: IFRS 연결기준

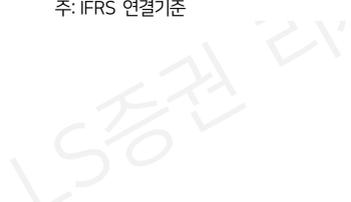
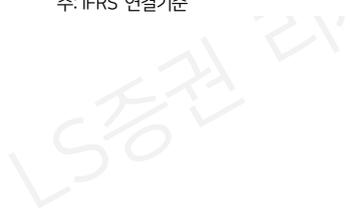


표4 연간실적 전망

| (억원)        | 2021         | 2022         | 2023         | 2024         | 2025E        | 2026E        | 2027E        | 2028E        |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>매출액</b>  | <b>2,389</b> | <b>2,278</b> | <b>1,773</b> | <b>1,630</b> | <b>1,569</b> | <b>1,657</b> | <b>1,777</b> | <b>1,912</b> |
| YoY         | 19.1%        | -4.6%        | -22.2%       | -8.1%        | -3.7%        | 5.6%         | 7.2%         | 7.6%         |
| 전해콘덴서       | 1,546        | 1,593        | 1,278        | 1,143        | 1,227        | 1,336        | 1,454        | 1,588        |
| 재료사업        | 498          | 372          | 273          | 333          | 183          | 160          | 160          | 159          |
| 기타          | 345          | 313          | 222          | 155          | 160          | 161          | 163          | 164          |
| % YoY       |              |              |              |              |              |              |              |              |
| 전해콘덴서       | 16.5%        | 3.0%         | -19.7%       | -10.6%       | 7.4%         | 8.9%         | 8.8%         | 9.2%         |
| 재료사업        | 20.2%        | -25.3%       | -26.7%       | 21.8%        | -45.1%       | -12.5%       | -0.1%        | -0.1%        |
| 기타          | 30.3%        | -9.2%        | -29.2%       | -30.3%       | 3.3%         | 1.0%         | 0.9%         | 0.9%         |
| <매출비중>      |              |              |              |              |              |              |              |              |
| 전해콘덴서       | 64.7%        | 69.9%        | 72.1%        | 70.1%        | 78.2%        | 80.6%        | 81.9%        | 83.1%        |
| 재료사업        | 20.9%        | 16.3%        | 15.4%        | 20.4%        | 11.6%        | 9.6%         | 9.0%         | 8.3%         |
| 기타          | 14.4%        | 13.7%        | 12.5%        | 9.5%         | 10.2%        | 9.7%         | 9.2%         | 8.6%         |
| (전해콘덴서: 본사) |              |              |              |              |              |              |              |              |
| 디지털가전       | 361          | 379          | 237          | 215          | 219          | 222          | 226          | 230          |
| 생활가전        | 220          | 219          | 163          | 143          | 146          | 149          | 152          | 154          |
| 인버터(산업용)    | 29           | 18           | 7            | 6            | 6            | 5            | 5            | 5            |
| 전장(자동차)     | 223          | 235          | 249          | 250          | 306          | 392          | 487          | 599          |
| DVD/ODD     | 17           | 35           | 58           | 53           | 51           | 49           | 48           | 46           |
| SMPS(충전기 등) | 40           | 31           | 20           | 17           | 20           | 21           | 21           | 21           |
| 기타(딜러포함)    | 656          | 676          | 545          | 459          | 480          | 498          | 516          | 533          |
| % YoY       |              |              |              |              |              |              |              |              |
| 디지털가전       | 3.1%         | 4.9%         | -37.4%       | -9.3%        | 1.8%         | 1.7%         | 1.6%         | 1.6%         |
| 생활가전        | 9.0%         | -0.3%        | -25.7%       | -12.5%       | 2.4%         | 1.9%         | 1.8%         | 1.8%         |
| 인버터(산업용)    | -24.3%       | -36.6%       | -61.5%       | -13.5%       | -7.5%        | -7.2%        | -6.8%        | -6.5%        |
| 전장(자동차)     | 16.0%        | 5.4%         | 5.6%         | 0.6%         | 22.4%        | 28.1%        | 24.5%        | 22.9%        |
| DVD/ODD     | 164.5%       | 111.7%       | 65.5%        | -8.7%        | -3.5%        | -3.4%        | -3.2%        | -3.0%        |
| SMPS(충전기 등) | 11.1%        | -24.2%       | -35.2%       | -12.2%       | 13.9%        | 4.2%         | 2.1%         | 1.0%         |
| 기타(딜러포함)    | 33.1%        | 3.0%         | -19.3%       | -15.8%       | 4.6%         | 3.7%         | 3.5%         | 3.3%         |
| <b>영업이익</b> | <b>157</b>   | <b>163</b>   | <b>65</b>    | <b>73</b>    | <b>102</b>   | <b>111</b>   | <b>121</b>   | <b>132</b>   |
| % of sales  | 6.6%         | 7.1%         | 3.6%         | 4.5%         | 6.5%         | 6.7%         | 6.8%         | 6.9%         |
| % YoY       | 69.9%        | 3.6%         | -60.3%       | 13.1%        | 40.0%        | 8.6%         | 8.9%         | 9.5%         |

자료: 삼성전자, LS증권 리서치센터,

주: IFRS 연결기준



## 삼성전자 (005680)

### 재무상태표

| (십억원)         | 2023         | 2024         | 2025E        | 2026E        | 2027E        |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>유동자산</b>   | 357.5        | 377.7        | 386.5        | 398.6        | 411.2        |
| 현금 및 현금성자산    | 32.3         | 23.2         | 30.1         | 35.1         | 39.0         |
| 매출채권 및 기타채권   | 38.4         | 43.6         | 39.5         | 41.7         | 44.7         |
| 재고자산          | 43.9         | 34.4         | 37.7         | 39.8         | 42.7         |
| 기타유동자산        | 242.8        | 276.4        | 279.2        | 282.0        | 284.8        |
| <b>비유동자산</b>  | 186.6        | 179.6        | 174.8        | 174.3        | 174.8        |
| 관계기업투자등       | 44.6         | 40.8         | 39.3         | 41.5         | 44.5         |
| 유형자산          | 134.8        | 130.6        | 127.5        | 124.5        | 121.4        |
| 무형자산          | 0.6          | 0.6          | 0.6          | 0.6          | 0.6          |
| <b>자산총계</b>   | <b>544.0</b> | <b>557.3</b> | <b>561.2</b> | <b>572.9</b> | <b>586.0</b> |
| <b>유동부채</b>   | 9.7          | 22.9         | 16.8         | 17.6         | 18.8         |
| 매입채무 및 기타채무   | 9.3          | 20.4         | 14.3         | 15.1         | 16.2         |
| 단기금융부채        | 0.0          | 0.1          | 0.1          | 0.1          | 0.1          |
| 기타유동부채        | 0.4          | 2.4          | 2.4          | 2.4          | 2.4          |
| <b>비유동부채</b>  | 4.7          | 3.0          | 3.0          | 3.0          | 3.0          |
| 장기금융부채        | 0.0          | 0.1          | 0.1          | 0.1          | 0.1          |
| 기타비유동부채       | 4.7          | 2.9          | 2.9          | 2.9          | 2.9          |
| <b>부채총계</b>   | <b>14.4</b>  | <b>25.9</b>  | <b>19.8</b>  | <b>20.7</b>  | <b>21.8</b>  |
| <b>지배주주지분</b> | 529.6        | 531.1        | 541.1        | 552.0        | 563.9        |
| 자본금           | 10.0         | 10.0         | 10.0         | 10.0         | 10.0         |
| 자본잉여금         | 125.7        | 125.7        | 125.7        | 125.7        | 125.7        |
| 이익잉여금         | 370.7        | 375.9        | 385.9        | 396.8        | 408.7        |
| 비지배주주지분(연결)   | 0.0          | 0.3          | 0.3          | 0.3          | 0.3          |
| <b>자본총계</b>   | <b>529.6</b> | <b>531.4</b> | <b>541.4</b> | <b>552.3</b> | <b>564.2</b> |

### 현금흐름표

| (십억원)            | 2023       | 2024        | 2025E      | 2026E      | 2027E      |
|------------------|------------|-------------|------------|------------|------------|
| <b>영업활동 현금흐름</b> | 30.9       | 39.8        | 17.0       | 19.3       | 19.4       |
| 당기순이익(손실)        | 13.8       | 11.1        | 15.7       | 16.6       | 17.6       |
| 비현금수익비용가감        | 1.1        | 5.8         | 6.6        | 6.2        | 6.6        |
| 유형자산감가상각비        | 7.2        | 6.9         | 6.6        | 7.0        | 7.5        |
| 무형자산상각비          | 0.0        | 0.0         | 0.0        | 0.0        | 0.0        |
| 기타현금수익비용         | -6.1       | -1.1        | -0.9       | -1.6       | -1.7       |
| 영업활동 자산부채변동      | 13.3       | 15.0        | -5.3       | -3.5       | -4.8       |
| 매출채권 감소(증가)      | 10.1       | -3.2        | 4.1        | -2.2       | -3.0       |
| 재고자산 감소(증가)      | 9.4        | 11.0        | -3.3       | -2.1       | -2.9       |
| 매입채무 증가(감소)      | -1.1       | 6.9         | -6.1       | 0.8        | 1.1        |
| 기타자산, 부채변동       | -5.1       | 0.4         | 0.0        | 0.0        | 0.0        |
| <b>투자활동 현금흐름</b> | -22.5      | -35.2       | -4.4       | -8.6       | -9.8       |
| 유형자산처분(취득)       | -5.0       | -4.6        | -3.6       | -4.0       | -4.4       |
| 무형자산 감소(증가)      | 0.0        | 0.0         | 0.0        | 0.0        | 0.0        |
| 투자자산 감소(증가)      | 2.9        | -30.6       | -0.9       | -4.6       | -5.4       |
| 기타투자활동           | -20.3      | 0.0         | 0.0        | 0.0        | 0.0        |
| <b>재무활동 현금흐름</b> | -6.0       | -15.1       | -5.7       | -5.7       | -5.7       |
| 차입금의 증가(감소)      | 0.0        | -0.2        | 0.0        | 0.0        | 0.0        |
| 자본의 증가(감소)       | -6.0       | -15.2       | -5.7       | -5.7       | -5.7       |
| 배당금의 지급          | 6.0        | 6.0         | -5.7       | -5.7       | -5.7       |
| 기타재무활동           | 0.0        | 0.3         | 0.0        | 0.0        | 0.0        |
| <b>현금의 증가</b>    | <b>2.3</b> | <b>-9.1</b> | <b>6.9</b> | <b>5.0</b> | <b>3.9</b> |
| 기초현금             | 30.0       | 32.3        | 23.2       | 30.1       | 35.1       |
| 기말현금             | 32.3       | 23.2        | 30.1       | 35.1       | 39.0       |

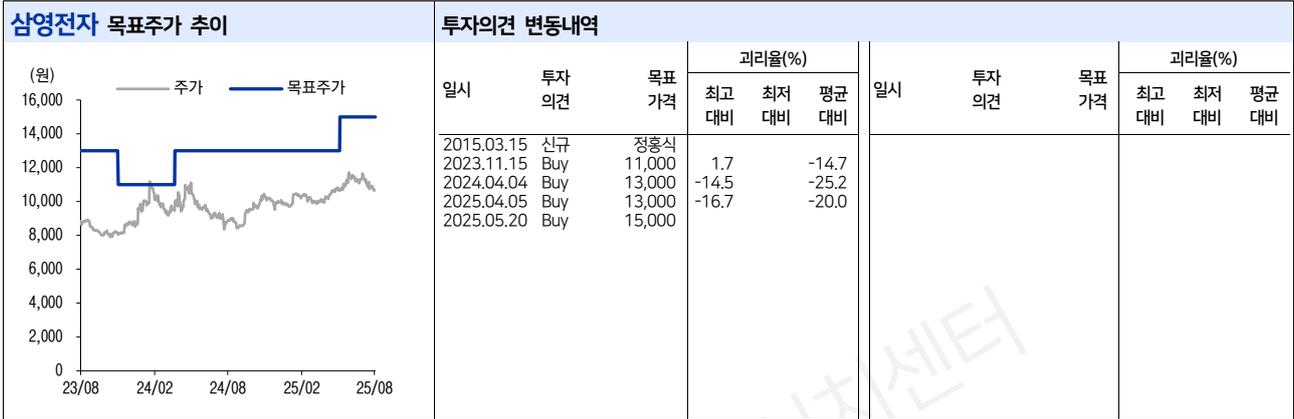
자료: 삼성전자, LS증권 리서치센터

### 손익계산서

| (십억원)           | 2023        | 2024        | 2025E       | 2026E       | 2027E       |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>매출액</b>      | 177.3       | 163.0       | 156.9       | 165.7       | 177.7       |
| 매출원가            | 152.7       | 136.8       | 128.4       | 135.3       | 144.9       |
| <b>매출총이익</b>    | <b>24.6</b> | <b>26.2</b> | <b>28.6</b> | <b>30.4</b> | <b>32.8</b> |
| 판매비 및 관리비       | 18.1        | 18.9        | 18.4        | 19.3        | 20.7        |
| <b>영업이익</b>     | <b>6.5</b>  | <b>7.3</b>  | <b>10.2</b> | <b>11.1</b> | <b>12.1</b> |
| (EBITDA)        | 13.7        | 14.2        | 16.9        | 18.1        | 19.6        |
| 금융손익            | 11.6        | 12.5        | 11.0        | 11.1        | 11.3        |
| 이자비용            | 0.0         | 0.0         | 0.0         | 0.0         | 0.0         |
| 관계기업등 투자손익      | 0.3         | 0.4         | 0.4         | 0.4         | 0.4         |
| 기타영업외손익         | 0.1         | -6.6        | -1.6        | -1.4        | -1.2        |
| <b>세전계속사업이익</b> | <b>18.4</b> | <b>13.6</b> | <b>20.0</b> | <b>21.2</b> | <b>22.5</b> |
| 계속사업법인세비용       | 4.6         | 2.5         | 4.3         | 4.6         | 4.9         |
| 계속사업이익          | 13.8        | 11.1        | 15.7        | 16.6        | 17.6        |
| 중단사업이익          | 0.0         | 0.0         | 0.0         | 0.0         | 0.0         |
| <b>당기순이익</b>    | <b>13.8</b> | <b>11.1</b> | <b>15.7</b> | <b>16.6</b> | <b>17.6</b> |
| 지배주주            | 13.8        | 11.1        | 15.7        | 16.6        | 17.6        |
| <b>총포괄이익</b>    | <b>12.9</b> | <b>16.6</b> | <b>15.7</b> | <b>16.6</b> | <b>17.6</b> |
| 매출총이익률 (%)      | 13.9        | 16.1        | 18.2        | 18.4        | 18.4        |
| 영업이익률 (%)       | 3.6         | 4.5         | 6.5         | 6.7         | 6.8         |
| EBITDA 마진률 (%)  | 7.7         | 8.7         | 10.7        | 10.9        | 11.0        |
| 당기순이익률 (%)      | 7.8         | 6.8         | 10.0        | 10.0        | 9.9         |
| ROA (%)         | 2.5         | 2.0         | 2.8         | 2.9         | 3.0         |
| ROE (%)         | 2.6         | 2.1         | 2.9         | 3.0         | 3.2         |
| ROIC (%)        | 2.2         | 2.9         | 4.1         | 4.5         | 4.8         |

### 주요 투자지표

|                 | 2023   | 2024   | 2025E  | 2026E  | 2027E  |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>투자지표 (x)</b> |        |        |        |        |        |
| P/E             | 12.4   | 17.7   | 13.6   | 12.9   | 12.1   |
| P/B             | 0.3    | 0.4    | 0.4    | 0.4    | 0.4    |
| EV/EBITDA       | -7.4   | -7.1   | -5.6   | -5.6   | -5.5   |
| P/CF            | 11.5   | 11.6   | 9.6    | 9.3    | 8.8    |
| 배당수익률 (%)       | 3.5    | 3.0    | 2.8    | 2.8    | 2.8    |
| <b>성장성 (%)</b>  |        |        |        |        |        |
| 매출액             | -22.2  | -8.1   | -3.7   | 5.6    | 7.2    |
| 영업이익            | -60.3  | 13.1   | 39.9   | 8.6    | 8.9    |
| 세전이익            | -24.8  | -26.0  | 47.1   | 5.7    | 6.2    |
| 당기순이익           | -26.3  | -19.7  | 41.5   | 5.6    | 6.1    |
| EPS             | -26.3  | -19.7  | 41.5   | 5.6    | 6.1    |
| <b>안정성 (%)</b>  |        |        |        |        |        |
| 부채비율            | 2.7    | 4.9    | 3.7    | 3.7    | 3.9    |
| 유동비율            | 3,695. | 1,647. | 2,297. | 2,258. | 2,191. |
| 순차입금/자기자본(x)    | -51.6  | -56.0  | -56.8  | -57.0  | -57.0  |
| 영업이익/금융비용(x)    | 13,045 | 713.4  | 725.3  | 791.5  | 865.9  |
| 총차입금 (십억원)      | 0.0    | 0.2    | 0.2    | 0.2    | 0.2    |
| 순차입금 (십억원)      | -273.0 | -297.6 | -307.2 | -315.0 | -321.7 |
| <b>주당지표(원)</b>  |        |        |        |        |        |
| EPS             | 692    | 555    | 786    | 830    | 881    |
| BPS             | 26,481 | 26,555 | 27,055 | 27,599 | 28,194 |
| CFPS            | 747    | 846    | 1,115  | 1,143  | 1,211  |
| DPS             | 300    | 300    | 300    | 300    | 300    |



**Compliance Notice**

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정홍식).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

**투자등급 및 적용 기준**

| 구분             | 투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)   | 투자등급  | 적용기준 (향후 12개월)                          | 투자의견 비율        | 비고  |
|----------------|---------------------------------|---|---|----------------|---|
| Sector (업종)    | 시가총액 대비<br>업종 비중 기준<br>투자등급 3단계 | Overweight (비중확대)<br>Neutral (중립)<br>Underweight (비중축소) |   |                |   |
| Company (삼성전자) | 절대수익률 기준<br>투자등급 3단계            | Buy (매수)<br>Hold (보유)<br>Sell (매도)<br>합계                | +15% 이상 기대<br>-15% ~ +15%<br>-15% 이하 기대 | 89.2%<br>10.8% | 2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경   |
|                |                                 |   |   | 100.0%         | 투자의견 비율은 2024.7.1 ~ 2025.6.30<br>당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막<br>공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임<br>(최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신) |