

삼성전자(005930)

HBM4 성공 시, Val. 회복과 실적 대폭 개선 예상

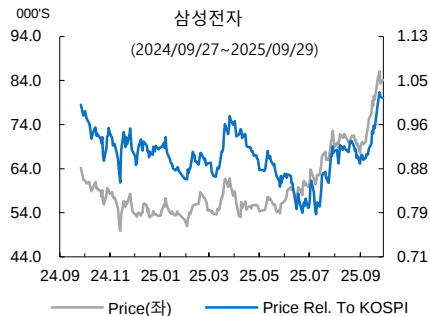
Buy (Maintain)

목표주가(12M)	106,000원(상향)
증가(2025.09.30)	83,900원
상승여력	26.3 %

Stock Indicator

자본금	898십억원
발행주식수	673,561만주
시가총액	552,696십억원
외국인지분율	51.4%
52주 주가	49,900~86,100원
60일평균거래량	18,059,498주
60일평균거래대금	1,292.7십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	20.8	40.8	45.7	36.9
상대수익률	13.1	29.1	7.4	4.6



[투자포인트]

- 동사가 HBM4 시장에 성공적으로 진입할 경우, 경쟁력 회복에 따라 동사 중간 P/B 배수가 현재의 1.2배에서 과거의 1.5배로 상향될 수 있고 이에 FY26 예상 BPS를 적용하면 10.6만원의 목표주가 도출
- HBM4 인증에 통과할 경우 동사 FY26 HBM 판매량 YoY 증가율은 80%를 상회하고 이에 따라 경쟁사 대비 높은 DRAM ASP 상승률을 기록할 것으로 판단됨. 1Q26 초에 최종 인증 결과가 나올 전망이다 동사 HBM4의 성공 여부는 아직 미지수이나 Core DRAM에 1C 나노, Logic Die에 4 나노를 채택한 것은 경쟁사 대비 성능 상 유리한 점. 최근 1C 나노 DRAM 초기 수율이 양호한 점도 긍정적. 다만 발열 문제의 재발 여부가 관건이 될 듯
- 현재 가장 유력한 경기 시나리오인 완만한 둔화를 가정하면, CY26 DRAM과 NAND 수요 증가율은 14.1%, 13.8%로 전망됨. CY26 업계 생산 증가율 예상치는 DRAM 14.2%, NAND 14.0%이므로 CY26에는 계약 베이스인 HBM을 제외하고 Legacy DRAM, NAND 모두에서 양호한 업황이 발생할 가능성이 높음
- 동사 3Q25 영업이익은 Sys-LSI 부문에서 가동률 상승과 일회성 비용 제거에 따라 적자가 대폭 축소되고, DRAM, NAND 이익이 대폭 증가함에 따라 11.4조원으로 개선될 전망이다. FY26 영업이익은 HBM4 성공 시, 반도체 부문 주도로 YoY 54% 증가하는 53.0조원을 기록할 것으로 추정됨

- 아직 무관세인 반도체에 고율의 관세가 부과될 경우 IT Set 가격 상승 및 수요 둔화가 나타날 수 있는 점은 Risk요인

FY	2024	2025E	2026E	2027E
매출액(십억원)	300,871	322,025	345,268	362,531
영업이익(십억원)	32,726	34,290	52,955	55,908
순이익(십억원)	33,621	30,186	43,418	46,890
EPS(원)	4,950	4,444	6,392	6,903
BPS(원)	57,663	63,149	70,582	78,527
PER(배)	10.7	18.9	13.2	12.2
PBR(배)	0.9	1.3	1.2	1.1
ROE(%)	9.0	7.4	9.6	9.3
배당수익률(%)	2.7	1.7	1.7	1.7
EV/EBITDA(배)	3.5	5.3	3.6	3.0

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

<표8> 삼성전자 분류 기준 주요 부문별 실적 추정

(십억원)		1Q25	2Q25	3Q25E	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	FY24	FY25E	FY26E
전사	매출	79,141	74,566	85,578	82,740	84,258	84,898	92,322	83,789	300,871	322,025	345,268
	매출총이익	28,131	25,497	32,957	34,306	35,553	36,241	37,879	33,777	114,309	120,890	143,450
	매출총이익률	35.5%	34.2%	38.5%	41.5%	42.2%	42.7%	41.0%	40.3%	38.0%	37.5%	41.5%
	영업이익	6,685	4,676	11,386	11,543	13,287	14,443	15,052	10,173	32,726	34,290	52,955
	영업이익률	8.4%	6.3%	13.3%	14.0%	15.8%	17.0%	16.3%	12.1%	10.9%	10.6%	15.3%
DS	매출	25,073	27,883	32,130	34,614	34,059	38,172	39,788	37,117	111,069	119,700	149,136
	매출총이익	5,507	5,166	10,431	12,764	13,384	15,766	15,340	12,392	32,807	33,868	56,882
	매출총이익률	22.0%	18.5%	32.5%	36.9%	39.3%	41.3%	38.6%	33.4%	29.5%	28.3%	38.1%
	영업이익	1,123	393	5,698	7,867	8,551	10,694	9,973	6,838	15,156	15,081	36,055
	영업이익률	4.5%	1.4%	17.7%	22.7%	25.1%	28.0%	25.1%	18.4%	13.6%	12.6%	24.2%
SDC	매출	5,910	6,400	7,345	7,496	5,356	5,988	6,921	7,036	29,140	27,151	25,300
	매출총이익	5,365	5,444	6,022	5,916	5,400	5,541	6,043	5,998	23,218	22,747	22,982
	매출총이익률	90.8%	85.1%	82.0%	78.9%	100.8%	92.5%	87.3%	85.3%	79.7%	83.8%	90.8%
	영업이익	500	501	1,001	660	379	441	864	585	3,760	2,662	2,269
	영업이익률	8.5%	7.8%	13.6%	8.8%	7.1%	7.4%	12.5%	8.3%	12.9%	9.8%	9.0%
MX/네트워크	매출	37,006	29,207	34,742	28,900	34,605	30,249	34,828	28,552	117,229	129,855	128,235
	매출총이익	12,438	9,922	11,992	10,036	12,254	10,254	12,343	10,172	39,831	44,388	45,023
	매출총이익률	33.6%	34.0%	34.5%	34.7%	35.4%	33.9%	35.4%	35.6%	34.0%	34.2%	35.1%
	영업이익	4,300	3,100	3,876	2,528	3,749	2,804	3,645	2,511	10,661	13,804	12,708
	영업이익률	11.6%	10.6%	11.2%	8.7%	10.8%	9.3%	10.5%	8.8%	9.1%	10.6%	9.9%
VD/가전 (하만 포함)	매출	17,900	17,915	17,724	18,242	16,986	17,327	17,147	17,597	70,695	71,780	69,057
	매출총이익	12,438	9,922	11,992	10,036	12,254	10,254	12,343	10,172	39,831	44,388	45,023
	매출총이익률	69.5%	55.4%	67.7%	55.0%	72.1%	59.2%	72.0%	57.8%	56.3%	61.8%	65.2%
	영업이익	600	704	708	530	445	527	466	281	3,071	2,541	1,719
	영업이익률	3.4%	3.9%	4.0%	2.9%	2.6%	3.0%	2.7%	1.6%	4.3%	3.5%	2.5%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

<표9> 삼성전자 부문별 상세 실적 추정

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25E	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	FY23	FY24	FY25E	FY26E
원/달러 환율 (원)	1,331	1,370	1,357	1,400	1,454	1,401	1,385	1,390	1,380	1,380	1,380	1,380	1,305	1,367	1,404	1,380
DRAM																
1Gb 기준 출하량 (백만개)	23,065	24,299	24,235	21,829	21,650	23,960	26,398	26,387	25,215	26,143	29,448	28,376	81,698	93,428	98,395	109,183
%QoQ / % YoY	-15%	5%	0%	-10%	-1%	11%	10%	0%	-4%	4%	13%	-4%	11%	14%	5%	11%
1Gb 기준 ASP (\$)	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.4	0.4	0.2	0.3	0.4	0.4
%QoQ / % YoY	19%	19%	8%	18%	-14%	1%	9%	8%	5%	5%	-7%	-7%	-44%	62%	13%	14%
매출 (백만불)	6,336	7,943	8,590	9,104	7,721	8,620	10,394	11,250	11,285	12,291	12,894	11,599	17,279	31,974	37,985	48,069
%QoQ / % YoY	1%	25%	8%	6%	-15%	12%	21%	8%	0%	9%	5%	-10%	-39%	85%	19%	27%
매출 (십억원)	8,435	10,882	11,660	12,746	11,225	12,076	14,396	15,637	15,573	16,962	17,794	16,006	22,541	43,723	53,335	66,335
%QoQ / % YoY	2%	29%	7%	9%	-12%	8%	19%	9%	0%	9%	5%	-10%	-37%	94%	22%	24%
영업이익 (십억원)	1,643	3,696	3,355	4,078	3,528	3,061	5,987	7,149	6,986	7,824	7,578	5,784	-985	12,773	19,725	28,172
영업이익률	19%	34%	29%	32%	31%	25%	42%	46%	45%	46%	43%	36%	-4%	29%	37%	42%
NAND																
16Gb 기준 출하량 (백만개)	48,494	46,182	42,423	41,891	37,543	47,879	52,388	52,400	48,807	53,165	55,570	53,670	158,613	178,991	190,210	211,212
%QoQ / % YoY	-2%	-5%	-8%	-1%	-10%	28%	9%	0%	-7%	9%	5%	-3%	14%	13%	6%	11%
16Gb 기준 ASP (\$)	0.1	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.2	0.1	0.2
%QoQ / % YoY	31%	21%	9%	-6%	-16%	-4%	3%	8%	8%	5%	-5%	-8%	-47%	63%	-12%	14%
매출 (백만불)	6,501	7,491	7,466	6,930	5,217	6,367	7,176	7,751	7,798	8,919	8,856	7,869	15,410	28,387	26,511	33,441
%QoQ / % YoY	29%	15%	0%	-7%	-25%	22%	13%	8%	1%	14%	-1%	-11%	-39%	84%	-7%	26%
매출 (십억원)	8,654	10,262	10,134	9,702	7,585	8,919	9,938	10,775	10,761	12,308	12,221	10,859	20,073	38,752	37,217	46,148
%QoQ / % YoY	29%	19%	-1%	-4%	-22%	18%	11%	8%	0%	14%	-1%	-11%	-38%	93%	-4%	24%
영업이익 (십억원)	1,111	2,949	2,076	1,071	-151	-270	379	1,288	1,976	3,204	2,652	1,252	-11,296	7,208	1,247	9,084
영업이익률	13%	29%	20%	11%	-2%	-3%	4%	12%	18%	26%	22%	12%	-56%	19%	3%	20%
System LSI																
매출 (십억원)	5,650	6,820	7,000	7,119	5,951	6,649	7,559	7,966	7,513	8,712	9,583	10,062	22,460	26,590	28,126	35,870
%QoQ / % YoY	-6%	21%	3%	2%	-16%	12%	14%	5%	-6%	16%	10%	5%	-25%	18%	6%	28%
영업이익 (십억원)	-890	-391	-1,740	-2,401	-2,351	-2,468	-717	-601	-470	-387	-292	-218	-2,571	-5,422	-6,137	-1,367
영업이익률	-16%	-6%	-25%	-34%	-40%	-37%	-9%	-8%	-6%	-4%	-3%	-2%	-11%	-20%	-22%	-4%
디스플레이																
출하량 (백만개)	143.6	195.9	202.5	205.0	139.6	157.5	189.0	198.4	139.1	156.9	188.2	197.6	716.0	747.0	684.5	681.7
%QoQ / % YoY	-35%	36%	3%	1%	-32%	13%	20%	5%	-30%	13%	20%	5%	-15%	4%	-8%	0%
ASP (\$)	28	29	29	28	29	29	28	27	28	28	27	26	33	29	28	27
%QoQ / % YoY	-15%	1%	2%	-3%	3%	0%	-3%	-3%	3%	-1%	-4%	-3%	5%	-14%	-1%	-5%
매출 (백만불)	4,049	5,584	5,894	5,786	4,065	4,568	5,304	5,393	3,881	4,339	5,015	5,098	23,766	21,312	19,329	18,334
%QoQ / % YoY	-45%	38%	6%	-2%	-30%	12%	16%	2%	-28%	12%	16%	2%	-11%	-10%	-9%	-5%
매출 (십억원)	5,390	7,650	8,000	8,100	5,910	6,400	7,345	7,496	5,356	5,988	6,921	7,036	30,969	29,140	27,151	25,300
%QoQ / % YoY	-44%	42%	5%	1%	-27%	8%	15%	2%	-29%	12%	16%	2%	-10%	-6%	-7%	-7%
중대형 영업이익 (십억원)	-11	-73	-75	-56	-40	-45	-13	-17	-29	-19	-18	-25	-116	-215	-114	-91
영업이익률	-103%	-33%	-10%	-11%	-34%	-14%	-17%	-16%	-12%	-15%	-8%	-8%	-34%	-15%	-5%	-5%
소형 영업이익 (십억원)	351	1,084	1,585	956	540	546	1,013	677	408	460	882	610	5,686	3,975	2,776	2,360
영업이익률	7%	15%	21%	13%	14%	10%	9%	15%	10%	11%	9%	9%	19%	14%	11%	9%
전체 영업이익 (십억원)	340	1,010	1,510	900	500	501	1,001	660	379	441	864	585	5,569	3,760	2,662	2,269
영업이익률	6%	13%	19%	11%	8%	8%	14%	9%	7%	7%	12%	8%	18%	13%	10%	9%
휴대폰 / Tablet																
출하량 (백만개)	69.1	63.0	67.2	61.0	69.6	66.5	69.2	61.6	68.3	64.7	68.3	60.3	260.9	260.3	266.9	261.6
%QoQ / % YoY	11%	-9%	7%	-9%	14%	-4%	4%	-11%	11%	-5%	6%	-12%	-13%	0%	3%	-2%
ASP (\$)	353	305	325	289	355	303	352	325	356	328	359	330	310	319	334	344
%QoQ / % YoY	24%	-14%	7%	-11%	23%	-15%	16%	-8%	10%	-8%	9%	-8%	8%	3%	5%	3%
매출 (백만불)	24,388	19,221	21,841	17,613	24,698	20,148	24,354	20,002	24,311	21,220	24,518	19,908	80,891	83,063	89,203	89,958
%QoQ / % YoY	38%	-21%	14%	-19%	40%	-18%	21%	-18%	22%	-13%	16%	-19%	-6%	3%	7%	1%
매출 (십억원)	32,466	26,332	29,648	24,659	35,910	28,225	33,731	27,803	33,549	29,284	33,835	27,474	105,126	113,105	125,669	124,141
%QoQ / % YoY	39%	-19%	13%	-17%	46%	-21%	20%	-18%	21%	-13%	16%	-19%	-5%	8%	11%	-1%
영업이익 (십억원)	3,505	2,225	2,815	1,973	4,163	2,977	3,801	2,445	3,616	2,679	3,569	2,428	12,899	10,518	13,386	12,292
영업이익률	10.8%	8.5%	9.5%	8.0%	11.6%	10.5%	11.3%	8.8%	10.8%	9.1%	10.5%	8.8%	12.3%	9.3%	10.7%	9.9%
TV																
출하량 (백만개)	8.6	8.7	9.7	10.6	8.7	8.4	9.4	10.3	8.7	8.5	9.3	10.3	36.7	37.6	36.8	36.8
%QoQ / % YoY	-15%	1%	11%	10%	-19%	-3%	11%	10%	-16%	-3%	10%	10%	-6%	3%	-2%	0%
ASP (\$)	558	564	519	524	529	535	492	492	497	502	462	462	563	540	511	480
%QoQ / % YoY	0%	1%	-8%	1%	1%	1%	-8%	0%	1%	1%	-8%	0%	-5%	-4%	-5%	-6%
매출 (백만불)	4,811	4,911	5,015	5,572	4,586	4,518	4,614	5,075	4,326	4,263	4,314	4,745	20,632	20,308	18,793	17,648
%QoQ / % YoY	-15%	2%	2%	11%	-18%	-1%	2%	10%	-15%	-1%	1%	10%	-10%	-2%	-7%	-6%
매출 (십억원)	6,405	6,728	6,807	7,800	6,668	6,329	6,390	7,054	5,970	5,882	5,953	6,548	26,842	27,740	26,441	24,354
%QoQ / % YoY	-14%	5%	1%	15%	-15%	-5%	1%	10%	-15%	-1%	1%	10%	-10%	3%	-5%	-8%
영업이익 (십억원)	388	298	383	361	376	126	191	211	298	62	63	69	1,895	1,431	904	491
영업이익률	6%	4%	6%	5%	6%	2%	3%	3%	5%	1%	1%	1%	7%	5%	3%	2%
기타																
매출 (십억원)	4,916	5,394	5,848	5,663	5,891	5,969	6,219	6,008	5,537	5,763	6,015	5,804	30,922	21,821	24,087	23,119
영업이익 (십억원)	508	656	783	510	620	749	743	392	502	620	617	274	1,056	2,457	2,504	2,014
Total																
매출 (십억원)	71,916	74,068	79,099	75,788	79,141	74,566	85,578	82,740	84,258	84,898	92,322	83,789	258,935	300,871	322,025	345,268
%QoQ / % YoY	6%	3%	7%	-4%	4%	-6%	15%	-3%	2%	1%	9%	-9%	-14%	16%	7%	7%
영업이익 (십억원)	6,606	10,444	9,183	6,493	6,685	4,676	11,386	11,543	13,287	14,443	15,052	10,173	6,567	32,726	34,290	52,955
영업이익률	9%	14%	12%	9%	8%	6%	13%	14%	16%	17%	16%	12%	3%	11%	11%	15%

자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표	(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산		227,062	269,608	338,596	405,358
현금 및 현금성자산		53,706	88,010	147,950	201,770
단기금융자산		58,946	58,946	58,946	64,841
매출채권		53,246	56,990	61,103	64,158
재고자산		51,755	55,394	59,392	62,361
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	561,466	623,365	690,114
유동부채		93,326	102,253	112,587	124,213
매입채무		12,370	13,240	14,196	14,905
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	121,267	131,601	143,226
지배주주지분		391,688	428,949	479,443	533,409
자본금		898	898	898	898
자본잉여금		4,404	4,404	4,404	4,404
이익잉여금		370,513	390,929	424,578	461,699
기타자본항목		15,873	32,718	49,563	66,408
비지배주주지분		10,504	11,250	12,321	13,479
자본총계		402,192	440,199	491,764	546,888

현금흐름표	(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름		72,983	75,466	91,100	95,875
당기순이익		34,451	30,931	44,490	48,048
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	34,304	59,940	53,820
기초현금및현금성자산		69,081	53,706	88,010	147,950
기말현금및현금성자산		53,706	88,010	147,950	201,770

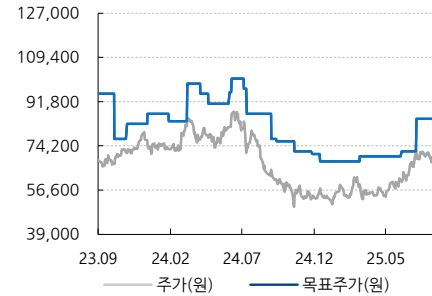
자료 : 삼성전자, iM증권 리서치본부

포괄손익계산서	(십억원, %)	2024	2025E	2026E	2027E
매출액		300,871	322,025	345,268	362,531
증가율 (%)		16.2	7.0	7.2	5.0
매출원가		186,562	201,135	201,818	211,909
매출총이익		114,309	120,890	143,450	150,622
판매비와관리비		81,583	86,600	90,495	94,715
연구개발비		34,998	36,067	38,670	40,603
기타영업수익		-	-	-	-
기타영업비용		-	-	-	-
영업이익		32,726	34,290	52,955	55,908
증가율 (%)		398.3	4.8	54.4	5.6
영업이익률 (%)		10.9	10.6	15.3	15.4
이자수익		16,703	16,293	18,091	19,883
이자비용		12,986	13,048	12,855	12,855
지분법이익(손실)		751	751	751	751
기타영업외손익		335	377	377	377
세전계속사업이익		37,530	38,663	59,320	64,064
법인세비용		3,078	7,733	14,830	16,016
세전계속이익률 (%)		12.5	12.0	17.2	17.7
당기순이익		34,451	30,931	44,490	48,048
순이익률 (%)		11.5	9.6	12.9	13.3
지배주주귀속 순이익		33,621	30,186	43,418	46,890
기타포괄이익		16,845	16,845	16,845	16,845
총포괄이익		51,296	47,776	61,335	64,893
지배주주귀속총포괄이익		50,061	46,625	59,857	63,329

주요투자지표		2024	2025E	2026E	2027E
주당지표 (원)					
EPS		4,950	4,444	6,392	6,903
BPS		57,663	63,149	70,582	78,527
CFPS		11,226	11,266	13,432	13,637
DPS		1,446	1,446	1,446	1,446
Valuation (배)					
PER		10.7	18.9	13.2	12.2
PBR		0.9	1.3	1.2	1.1
PCR		4.7	7.5	6.3	6.2
EV/EBITDA		3.5	5.3	3.6	3.0
Key Financial Ratio (%)					
ROE		9.0	7.4	9.6	9.3
EBITDA이익률		25.0	25.0	29.2	28.0
부채비율		27.9	27.5	26.8	26.2
순부채비율		-23.2	-29.0	-38.1	-45.2
매출채권회전율(x)		6.2	5.8	5.8	5.8
재고자산회전율(x)		5.8	6.0	6.0	6.0

삼성전자 투자 의견 및 목표주가 변동추이

일자	투자 의견	목표주가	과리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
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	-19.1%	-12.4%
2025-06-30	Buy	72,000	-10.0%	0.8%
2025-07-31	Buy	85,000	-13.3%	1.3%
2025-09-30	Buy	106,000		



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 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 2025-09-30 기준]

매수
91%

중립(보유)
8.3%

매도
0.7%