

Spot Brief

2024/10/10

삼성전자 (005930)

☎ 최보영 3771-9724
20190031@iprovest.com

3Q24 잠정실적 발표 요약

- 2024년 3분기 잠정실적 발표 요약
- 예상보다 더욱 부진했던 반도체
- 10월 31일(목) 확정 실적 및 컨퍼런스 진행

2024년 3분기 잠정실적 발표 : 컨센서스 하회

- 삼성전자는 3Q24 매출액 79조 (YoY +17.21%, QoQ +6.66%), 영업이익 9.1조원 (YoY +274.49%, QoQ -12.84%)의 잠정실적을 발표
- 시장 컨센서스 매출액 80조, 영업이익 10.4조원 하회
- 잠정실적 설명자료에 따르면 메모리 사업의 고객사 재고조정, 중국 메모리 업체 출하량 향과 일회성 비용과 환율 영향 반영에 따라 전분기대비 실적 하락

예상보다 더욱 부진했던 반도체

- [DS부문] 영업이익 4.1조로 메모리 5.4조, LSI·파운드리 -1.5조로 예측되며 DRAM B/G -2%, ASP +9%, NAND B/G +1%, ASP +2%로 추정. 당초 3Q24에는 가격 인상 정책을 통해 높은 ASP를 전망했던 것과 다르게 프리미엄 수요 부진과 스마트폰, PC 업체들의 재고 증가 및 중국 제품의 공급과잉에 따른 제한적인 ASP 상승이 반영된 것으로 추정되며 부진한 파운드리 가동률에 따른 적자폭도 예상대비 확대.
- [MX/NW부문] 영업이익 2.7조원 추정. 갤럭시플립6의 부진한 판매 성적에도 불구하고 갤럭시 S24의 선방으로 3Q24판매량은 5,830만대 수준으로 전분기 대비 성장
- [SDC] 영업이익 1.4조원 추정. 고객사 신제품 효과 반영되었으나 과거대비 경쟁 격화
- [VD/DA] 영업이익 0.45조원, [Harmam] 영업이익 0.35조원 추정.

10월 31일(목) 확정실적 및 컨퍼런스 진행

- HBM 기술격차와 수요 우려는 주가에 반영되어 레거시 제품의 수요 회복이 불투명한 가운데 중국발 공급증가에 따른 가격 하락과 이에 따른 CAPEX 계획 및 지속적으로 지연되고 있는 HBM3e 제품의 고객사 승인에 대한 가시성이 필요할 것
- 10월 31일(목) 10시 실적발표 이후 사업부별 추정치와 투자 의견 업데이트 예정

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치부 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자여건 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2024.09.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.0%	3.3%	0.7%	0.0%

[업종 투자여건]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대 **Neutral(중립):** 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하