

Company Update

Analyst 김운호

RA 강민구

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

매수 (유지)

목표주가 95,000원

현재가 (10/8) 60,300원

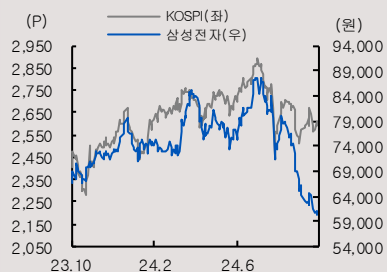
KOSPI (10/8)	2,594.36pt
시가총액	401,040십억원
발행주식수	6,792,669천주
액면가	100원
52주 최고가	87,800원
최저가	60,300원
60일 일평균거래대금	1,651십억원
외국인 지분율	53.5%
배당수익률 (2024F)	4.9%

주주구성	
삼성생명보험 외 15 인	20.08%
국민연금공단	7.68%

추가상승	1M	6M	12M
상대기준	-14%	-25%	-15%
절대기준	-12%	-29%	-9%

	현재	직전	변동
투자 의견	매수	매수	-
목표주가	95,000	95,000	-
EPS(24)	4,847	5,271	▼
EPS(25)	5,668	6,556	▼

삼성전자 주가추이



본 조서분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

삼성전자 (005930)

3분기 DS 예상치 하회

24년 3분기 DS 예상 대비 부진, 나머지는 예상 대비 소폭 등락

삼성전자의 2024년 3분기 잠정 매출액은 2024년 2분기 대비 6.5% 증가한 79조원이다. 이전 전망과 큰 차이가 없는 규모이다. DS 사업부 매출액을 소폭 하향 조정하였다. 2024년 3분기 영업이익은 9,1조원으로 이전 전망치 대비 감소한 규모이다. DS 사업부가 예상 대비 크게 감소한 것으로 추정한다. DRAM 출하, 가격이 예상 대비 부진했다. 일회성 비용도 발생한 것으로 추정한다. 원/달러 환율도 부정적인 영향을 미친 것으로 분석된다. MX는 이전 전망 대비 소폭 상향했고, 비용 구조가 소폭 개선된 것으로 추정한다. Display는 이전 전망 대비 소폭 상향하였다.

24년 3분기/DS: 부진, 디스플레이: 개선, MX: 개선, 가전: 유지

삼성전자의 2024년 3분기 DS사업부는 일회성 비용 집행이 예상과 가장 크게 벗어난 변수로 판단한다. 또한, 출하 및 가격도 예상 대비 부진하였다. IT 전반적 수요 약세, 제품 믹스 개선 부진 등이 원인으로 분석된다. 원/달러 환율도 부정적 변수이다. 디스플레이는 이전 전망 대비 개선되었으나 지난 해 대비 크게 부진한 상황이다. 고객 내 경쟁 심화, 고객 물량 감소 등이 원인이다. MX는 물량 효과 보다는 비용 개선 영향이 큰 것으로 분석된다. 제품믹스 개선 영향도 있지만 메모리 가격 하락에 따른 원가 절감으로 이익이 개선된 것으로 추정한다.

투자의견 매수, 목표주가 95,000원 유지

삼성전자에 대한 투자의견은 매수를 유지한다. 이는 3분기 영업이익은 일회성 비용으로 성장세가 주춤하지만 일회성 비용을 제외하면 4분기까지 지속될 것으로 예상하고, 부진했던 NAND 수익성도 가격 반등으로 빠르게 정상화되어 가고 있는 것으로 판단하고, 영업이익이 개선되는 구간에 진입한 것으로 판단하고, 최근 주가는 실적 부진에 대한 우려를 지나치게 반영했다고 판단하기 때문이다. 목표주가는 95,000원을 유지한다.

(단위:십억원,배)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	302,231	258,935	302,619	321,039	365,457
영업이익	43,377	6,567	34,946	41,176	63,009
세전이익	46,440	11,006	40,039	46,887	68,444
지배주주순이익	54,730	14,473	32,924	38,503	56,182
EPS(원)	8,057	2,131	4,847	5,668	8,271
증가율(%)	39.5	-73.6	127.5	16.9	45.9
영업이익률(%)	14.4	2.5	11.5	12.8	17.2
순이익률(%)	18.4	6.0	11.3	12.5	16.0
ROE(%)	17.1	4.1	8.9	9.8	13.5
PER	6.9	36.8	12.4	10.6	7.3
PBR	1.1	1.5	1.1	1.0	0.9
EV/EBITDA	3.4	10.0	4.4	4.0	2.8

자료: Company data, IBK투자증권 예상

표 1. 삼성전자 분기별 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	2023				2024				3분기 증감률		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3QE	4QE	QoQ(%)	YoY(%)	
매출액	DS	13,733	14,728	16,440	21,691	23,140	28,560	28,986	28,829	1.5	76.3
	Display	6,640	6,480	8,223	9,659	5,390	7,650	8,478	8,674	10.8	3.1
	MX/네트워크	31,821	25,550	30,006	25,038	33,530	27,380	31,138	29,773	13.7	3.8
	VD/가전	14,083	14,387	13,711	14,262	13,478	14,420	13,899	13,730	-3.6	1.4
	HAR	3,171	3,520	3,802	3,920	3,214	3,620	3,801	3,991	5.0	0.0
	합계	63,750	60,010	67,411	67,780	71,924	74,073	78,897	77,739	6.5	17.0
영업이익	DS	-4,581	-4,358	-3,747	-2,180	1,910	6,446	4,191	4,732	-35.0	-211.8
	Display	785	841	1,939	2,012	343	1,008	1,393	1,256	38.2	-28.2
	MX/네트워크	3,940	3,039	3,303	2,731	3,511	2,234	2,720	2,070	21.8	-17.6
	VD/가전	191	740	387	-49	527	490	514	383	4.8	32.8
	HAR	130	250	450	340	240	320	300	290	-6.3	-33.3
	합계	644	672	2,431	2,818	6,611	10,438	9,141	8,755	-12.4	276.0
영업이익률	DS	-33.4%	-29.6%	-22.8%	-10.1%	8.3%	22.6%	14.5%	16.4%		
	Display	11.8%	13.0%	23.6%	20.8%	6.4%	13.2%	16.4%	14.5%		
	MX/네트워크	12.4%	11.9%	11.0%	10.9%	10.5%	8.2%	8.7%	7.0%		
	VD/가전	1.4%	5.1%	2.8%	-0.3%	3.9%	3.4%	3.7%	2.8%		
	HAR	4.1%	7.1%	11.8%	8.7%	7.5%	8.8%	7.9%	7.3%		
	합계	1.0%	1.1%	3.6%	4.2%	9.2%	14.1%	11.6%	11.3%		

자료: 삼성전자, IBK투자증권
 주: 매출액, 영업이익 합계는 내부거래 제외된 숫자임.

표 2. 삼성전자 실적 변경 내용

(단위: 십억원)	2024년 3분기 실적			2024 연간 실적		
	신규 추정치	이전 추정치	차이	신규 추정치	이전 추정치	변화폭
DS	28,986	30,437	-4.8%	109,515	113,172	-3.2%
Display	8,478	8,478	-	30,192	30,192	-
MX/네트워크	31,138	31,138	-	121,822	122,299	-0.4%
VD/가전	13,899	13,899	-	55,528	55,528	-
HAR	3,801	3,801	-	14,626	14,626	-
매출액	78,897	80,347	-1.8%	302,633	306,767	-1.3%
DS	4,191	5,467	-23.3%	17,279	20,569	-16.0%
Display	1,393	1,344	3.6%	3,999	3,846	4.0%
MX/네트워크	2,720	2,599	4.7%	10,535	11,001	-4.2%
VD/가전	514	375	37.1%	1,915	1,776	7.8%
HAR	300	350	-14.3%	1,150	1,260	-8.7%
영업이익	9,141	10,158	-10.0%	34,945	38,519	-9.3%

자료: IBK투자증권
 주: 내부거래 제외자료: IBK투자증권

표 3. 삼성전자 실적 추정 주요 가정

		2023				2024				2023	2024E	2025E
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3QE	4QE			
원/달러	평균	1275	1318	1313	1321	1329	1370	1345	1320	1306	1341	1288
	기말	1300	1260	1353	1294	1347	1385	1330	1310	1294	1310	1280
DRAM	B/G	-12.0%	16.0%	12.0%	35.0%	-15.3%	5.0%	0.0%	-1.3%	12.5%	17.9%	18.2%
	ASP	-16.0%	-7.6%	7.0%	12.0%	17.0%	18.7%	10.0%	2.0%	-44.4%	54.0%	15.6%
NAND	B/G	2%	4%	-2%	36%	-2%	-5%	-5%	0%	17.1%	15.0%	18.4%
	ASP	-18%	-8%	3%	8%	31%	22%	8%	-2%	-45%	65%	8%
스마트폰	출하	61.0	53.0	59.0	53.2	61.0	54.0	56.7	57.0	226.2	228.7	238.0
	QoQ/YoY	5%	-13%	11%	-10%	15%	-11%	5%	1%	-12.3%	1.1%	4.1%
OLED	출하	90.5	93.0	109.0	132.0	77.0	114.7	126.0	130.0	424.5	447.7	495.0
	QoQ/YoY	-24%	3%	17%	21%	-42%	49%	10%	3%	-10%	5%	5%
TV	출하	9.4	8.3	9.2	10.2	8.6	8.8	9.1	10.0	37.1	36.5	37.0
	QoQ/YoY	-15%	-11%	11%	11%	-15%	2%	3%	10%	-6%	0%	0%

자료: IBK투자증권

표 4. 삼성전자 주요 가정 변화

		2024년 3분기			2024 연간		
		신규 추정치	기존 추정치	차이	신규 추정치	기존 추정치	변화폭
원/달러	평균	1345	1345	-	1341	1341	-
	기말	1330	1330	-	1310	1310	-
DRAM	B/G	0.0%	3.0%	-3.0%p	17.9%	19.7%	-1.8%p
	ASP	10.0%	12.0%	-2.0%p	54.0%	59.2%	-5.2%p
NAND	B/G	-5%	3%	-8.0%p	15.0%	19.7%	-4.7%p
	ASP	8%	5%	3.0%p	65%	63%	2.0%p
스마트폰	출하	56.7	56.7	-	228.7	229.7	-0.4%
	QoQ/YoY	5%	5%	-	1.1%	1.6%	-0.5%p
OLED	출하	126.0	126.0	-	447.7	447.7	-
	QoQ/YoY	10%	10%	-	5%	5%	-
TV	출하	9.1	9.3	-2.2%	36.5	37.7	-3.2%
	QoQ/YoY	3%	6%	-3.0%p	0%	0%	-

자료: IBK투자증권

표 5. 삼성전자 사업부별 세부 전망

(단위: 십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24E	4Q24E	2023	2024E	2025E
매출액	63,750	60,010	67,411	67,780	71,924	74,073	78,897	77,739	258,952	302,633	321,039
반도체	13,733	14,728	16,440	21,691	23,140	28,560	28,986	28,829	66,593	109,515	128,799
메모리	8,921	8,974	10,530	15,709	17,485	21,740	22,786	22,262	44,135	84,274	99,502
DRAM	4,740	5,021	6,318	9,538	9,512	12,218	13,194	13,037	25,617	47,961	58,165
NAND	4,181	3,954	4,212	6,171	7,973	9,522	9,592	9,225	18,517	36,312	41,337
비메모리	4,812	5,753	5,911	5,982	5,655	6,820	6,200	6,567	22,458	25,241	29,297
Display	6,640	6,480	8,223	9,659	5,390	7,650	8,478	8,674	31,001	30,192	28,958
대형	180	190	200	250	260	300	350	400	820	1,310	2,000
중소형	6,460	6,290	8,023	9,409	5,130	7,350	8,128	8,274	30,181	28,882	26,958
IM	31,821	25,550	30,006	25,038	33,530	27,380	31,138	29,773	112,415	121,822	116,571
무선	30,738	24,614	29,248	24,029	32,794	26,644	30,292	28,842	108,630	118,571	113,346
NW/기타	1,082	936	758	1,009	736	736	847	931	3,786	3,251	3,225
CE	14,083	14,387	13,711	14,262	13,478	14,420	13,899	13,730	56,444	55,528	56,259
VD	7,429	7,254	7,319	8,382	7,230	7,537	7,858	8,203	30,384	30,828	31,134
가전/기타	6,654	7,133	6,393	5,880	6,248	6,884	6,041	5,527	26,060	24,700	25,125
HAR	3,171	3,520	3,802	3,920	3,214	3,620	3,801	3,991	14,412	14,626	18,062
기타	-5,698	-4,655	-4,771	-6,790	-6,827	-7,558	-7,406	-7,258	-21,914	-29,050	-27,610
영업이익	644	672	2,431	2,818	6,611	10,438	9,141	8,755	6,566	34,945	41,176
반도체	-4,581	-4,358	-3,747	-2,180	1,910	6,446	4,191	4,732	-14,867	17,279	22,814
메모리	-4,251	-3,706	-3,020	-1,291	2,645	6,940	5,686	5,862	-12,267	21,134	23,902
DRAM	-1,060	-479	-382	938	1,712	4,618	6,094	5,037	-983	17,461	21,065
NAND	-3,191	-3,226	-2,638	-2,229	933	2,322	1,492	825	-11,285	5,572	2,837
SLSI	-331	-652	-727	-890	-735	-495	-1,496	-1,129	-2,599	-3,855	-1,088
Display	785	841	1,939	2,012	343	1,008	1,393	1,256	5,577	3,999	4,354
대형	-280	-270	-250	-210	-180	-150	-150	-120	-1,010	-600	-300
중소형	1,065	1,111	2,189	2,222	523	1,158	1,543	1,376	6,587	4,599	4,654
IM	3,940	3,039	3,303	2,731	3,511	2,234	2,720	2,070	13,012	10,535	11,017
무선	3,842	3,020	3,287	2,711	3,496	2,345	2,847	2,163	12,860	10,851	10,811
NW/기타	97	19	15	20	15	-110	-127	-93	151	-316	206
가전	191	740	387	-49	527	490	514	383	1,268	1,915	1,265
VD	297	725	381	352	434	415	393	328	1,755	1,569	1,029
가전/기타	-106	14	6	-401	94	76	121	55	-487	346	236
HAR	130	250	450	340	240	320	300	290	1,170	1,150	1,620
기타	180	160	100	-35	80	-60	23	24	405	67	106
영업이익률	1.0%	1.1%	3.6%	4.2%	9.2%	14.1%	11.6%	11.3%	2.5%	11.5%	12.8%
반도체	-33.4%	-29.6%	-22.8%	-10.1%	8.3%	22.6%	14.5%	16.4%	-22.3%	15.8%	17.7%
메모리	-47.6%	-41.3%	-28.7%	-8.2%	15.1%	31.9%	25.0%	26.3%	-27.8%	25.1%	24.0%
DRAM	-22.4%	-9.5%	-6.0%	9.8%	18.0%	37.8%	46.2%	38.6%	-3.8%	36.4%	36.2%
NAND	-76.3%	-81.6%	-62.6%	-36.1%	11.7%	24.4%	15.6%	8.9%	-60.9%	15.3%	6.9%
SLSI	-6.9%	-11.3%	-12.3%	-14.9%	-13.0%	-7.3%	-24.1%	-17.2%	-11.6%	-15.3%	-3.7%
Display	11.8%	13.0%	23.6%	20.8%	6.4%	13.2%	16.4%	14.5%	18.0%	13.2%	15.0%
대형	-155.6%	-142.1%	-125.0%	-84.0%	-69.2%	-50.0%	-42.9%	-30.0%	-123.2%	-45.8%	-15.0%
중소형	16.5%	17.7%	27.3%	23.6%	10.2%	15.8%	19.0%	16.6%	21.8%	15.9%	17.3%
IM	12.4%	11.9%	11.0%	10.9%	10.5%	8.2%	8.7%	7.0%	11.6%	8.6%	9.5%
무선	12.5%	12.3%	11.2%	11.3%	10.7%	8.8%	9.4%	7.5%	11.8%	9.2%	9.5%
NW/기타	9.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	-15.0%	-15.0%	-10.0%	4.0%	-9.7%	6.4%
가전	1.4%	5.1%	2.8%	-0.3%	3.9%	3.4%	3.7%	2.8%	2.2%	3.4%	2.2%
VD	4.0%	10.0%	5.2%	4.2%	6.0%	5.5%	5.0%	4.0%	5.8%	5.1%	3.3%
가전/기타	-1.6%	0.2%	0.1%	-6.8%	1.5%	1.1%	2.0%	1.0%	-1.9%	1.4%	0.9%
HAR	4.1%	7.1%	11.8%	8.7%	7.5%	8.8%	7.9%	7.3%	8.1%	7.9%	9.0%

자료: IBK투자증권

삼성전자 (005930)

포괄손익계산서

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	302,231	258,935	302,619	321,039	365,457
증가율(%)	8.1	-14.3	16.9	6.1	13.8
매출원가	190,042	180,389	182,613	184,518	208,310
매출총이익	112,190	78,547	120,006	136,521	157,146
매출총이익률 (%)	37.1	30.3	39.7	42.5	43.0
판매비	68,813	71,980	85,060	95,345	94,138
판매비율(%)	22.8	27.8	28.1	29.7	25.8
영업이익	43,377	6,567	34,946	41,176	63,009
증가율(%)	-16.0	-84.9	432.1	17.8	53.0
영업이익률(%)	14.4	2.5	11.5	12.8	17.2
순금융손익	1,801	3,455	4,260	4,711	4,535
이자손익	1,957	3,428	3,931	3,876	4,400
기타	-156	27	329	835	135
기타영업외손익	172	97	-170	130	530
중속/관계기업손익	1,091	888	1,003	870	370
세전이익	46,440	11,006	40,039	46,887	68,444
법인세	-9,214	-4,481	5,817	6,793	9,914
법인세율	-19.8	-40.7	14.5	14.5	14.5
계속사업이익	55,654	15,487	34,222	40,094	58,530
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	55,654	15,487	34,222	40,094	58,530
증가율(%)	39.5	-72.2	121.0	17.2	46.0
당기순이익률 (%)	18.4	6.0	11.3	12.5	16.0
지배주주당기순이익	54,730	14,473	32,924	38,503	56,182
기타포괄이익	4,006	3,350	9,284	0	0
총포괄이익	59,660	18,837	43,507	40,094	58,530
EBITDA	82,484	45,234	73,557	80,757	104,957
증가율(%)	-4.0	-45.2	62.6	9.8	30.0
EBITDA마진율(%)	27.3	17.5	24.3	25.2	28.7

투자지표

(12월 결산)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	8,057	2,131	4,847	5,668	8,271
BPS	50,817	52,002	56,748	58,355	64,167
DPS	1,444	1,444	3,008	1,400	1,400
밸류에이션(배)					
PER	6.9	36.8	12.4	10.6	7.3
PBR	1.1	1.5	1.1	1.0	0.9
EV/EBITDA	3.4	10.0	4.4	4.0	2.8
성장성지표(%)					
매출증가율	8.1	-14.3	16.9	6.1	13.8
EPS증가율	39.5	-73.6	127.5	16.9	45.9
수익성지표(%)					
배당수익률	2.6	1.8	4.9	2.3	2.3
ROE	17.1	4.1	8.9	9.8	13.5
ROA	12.7	3.4	7.1	7.7	10.4
ROIC	27.1	6.7	13.2	14.2	19.5
안정성지표(%)					
부채비율(%)	26.4	25.4	27.7	30.1	30.8
순차입금 비율(%)	-29.4	-21.7	-22.3	-21.8	-27.6
이자보상배율(배)	56.8	7.1	39.3	42.6	63.1
활동성지표(배)					
매출채권회전율	7.9	7.2	7.5	6.9	7.0
재고자산회전율	6.5	5.0	5.6	6.1	8.3
총자산회전율	0.7	0.6	0.6	0.6	0.7

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
유동자산	218,471	195,937	225,164	226,579	264,973
현금및현금성자산	49,681	69,081	53,316	62,409	101,680
유가증권	65,103	22,691	51,945	44,001	40,585
매출채권	35,722	36,647	44,422	48,574	55,726
재고자산	52,188	51,626	56,537	48,574	39,008
비유동자산	229,954	259,969	281,094	305,140	324,238
유형자산	168,045	187,256	205,509	225,904	239,945
무형자산	20,218	22,742	23,826	23,950	24,060
투자자산	23,696	20,680	23,329	24,199	24,569
자산총계	448,425	455,906	506,258	531,719	589,211
유동부채	78,345	75,719	88,763	92,044	91,392
매입채무및기타채무	10,645	11,320	13,520	14,783	16,960
단기차입금	5,147	7,115	10,948	11,392	11,855
유동성장기부채	1,089	1,309	2,105	2,115	2,115
비유동부채	15,330	16,509	21,198	30,875	47,189
사채	536	538	71	61	71
장기차입금	34	0	0	100	200
부채총계	93,675	92,228	109,962	122,919	138,581
지배주주지분	345,186	353,234	385,473	396,386	435,868
자본금	898	898	898	898	898
자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	4,404
자본조정등	87	99	73	73	73
기타포괄이익누계액	1,852	1,181	10,260	10,260	10,260
이익잉여금	337,946	346,652	369,839	380,752	420,234
비지배주주지분	9,563	10,444	10,823	12,414	14,762
자본총계	354,750	363,678	396,296	408,800	450,630
비이자부채	83342	79542	93120	105532	120622
총차입금	10,333	12,686	16,842	17,387	17,959
순차입금	-104,450	-79,086	-88,418	-89,024	-124,305

현금흐름표

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	62,181	44,137	62,968	83,292	104,685
당기순이익	55,654	15,487	34,222	40,094	58,530
비현금성 비용 및 수익	33,073	36,520	34,485	33,871	36,514
유형자산감가상각비	35,952	35,532	35,548	36,605	38,959
무형자산상각비	3,156	3,134	3,063	2,976	2,990
운전자본변동	-16,999	-5,459	-5,382	5,453	5,242
매출채권등의 감소	7,856	-90	-5,576	-4,152	-7,152
재고자산의 감소	-13,311	-3,207	-903	7,963	9,566
매입채무등의 증가	-5,299	318	210	1,264	2,177
기타 영업현금흐름	-9547	-2411	-357	3874	4399
투자활동 현금흐름	-31,603	-16,923	-81,376	-58,890	-62,216
유형자산의 증가(CAPEX)	-49,430	-57,611	-53,362	-57,000	-53,000
유형자산의 감소	218	98	46	0	0
무형자산의 감소(증가)	-3,673	-2,911	-3,166	-3,100	-3,100
투자자산의 감소(증가)	2,984	-788	3,981	0	0
기타	18298	44289	-28875	1210	-6116
재무활동 현금흐름	-19,390	-8,593	-328	-15,309	-3,200
차입금의 증가(감소)	272	355	-357	100	100
자본의 증가	0	0	0	-1	7
기타	-19662	-8948	29	-15408	-3307
기타 및 조정	-539	779	2971	1	1
현금의 증가	10,649	19,400	-15,765	9,094	39,270
기초현금	39,031	49,681	69,081	53,316	62,409
기말현금	49,681	69,081	53,316	62,409	101,680

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
 조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
 당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
해당 사항 없음												

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2023.10.01~2024.09.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	124	91.2
Trading Buy (중립)	10	7.4
중립	2	1.5
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(▲) 매수, (■) Trading Buy (중립), (●) 중립, (◆) 축소, (■) Not Rated / 담당자 변경

