

## Company Update

Analyst 김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

## 매수 (유지)

목표주가 (상향) 350,000원

현재가 (4/7) 196,500원

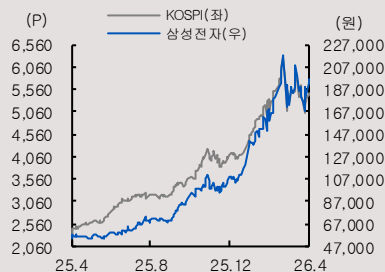
KOSPI (4/7)	5,494.78pt
시가총액	1,270,020십억원
발행주식수	6,648,650천주
액면가	100원
52주 최고가	218,000원
최저가	53,000원
60일 일평균거래대금	5,426십억원
외국인 지분율	48.4%
배당수익률 (2026F)	0.9%

주주구성	
삼성생명보험 외 15 인	19.64%
국민연금공단	7.75%

추가상승	1M	6M	12M
상대기준	6%	43%	57%
절대기준	4%	121%	269%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	매수	-
목표주가	350,000	240,000	▲
EPS(26)	48,848	24,632	▲
EPS(27)	70,166	33,003	▲

### 삼성전자 주가추이



본 조시분석자료는 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)

## 판도가 바뀌었다!

### 2026년 1분기, DS, MX 기대 이상

삼성전자의 2026년 1분기 잠정 매출액은 2025년 4분기 대비 41.7% 증가한 133조원이다. 이전 전망 대비 증가한 규모이다. DS, MX, 디스플레이 사업부를 상향 조정했다. DS 조정폭이 가장 크다. 2026년 1분기 영업이익은 25년 4분기 대비 2.8배 증가한 57조원으로 이전 전망치 대비 크게 증가한 규모이다. DS가 가장 큰 폭의 성장을 보인 것으로 추정한다. DRAM, NAND ASP가 이전 전망 대비 크게 상승했고, 이로 인해 영업이익도 이전 전망치를 큰 폭으로 상회했다. MX 사업부 영업이익도 예상보다 높은 수준이었는데 아직 메모리 가격 상승분이 반영되지 않은 시점이었던 것으로 분석된다.

### 새로운 시대가 열리고 있다

삼성전자의 2026년 분기별 실적은 하반기로 갈수록 규모가 커질 전망이다. 2026년 2분기 영업이익은 86조원, 3분기는 106조원, 4분기는 115조원으로 예상된다. 메모리 가격이 하락하지 않을 것으로 추정하고 있기 때문이다. 급등한 메모리 가격을 고려하면 반락도 생각할 여지가 생기지만 현 시점에는 LTA를 통한 수요 확보가 마련되어 있어서 지난 사이클과 같은 수요 절벽이나 가격 급락을 고려할 상황은 아닌 것으로 판단한다. 이 배경에는 AI가 주도한 메모리 수요 확대 및 시스템으로 사용되는 메모리의 역할 전환이 있다.

### 투자의견 매수, 목표주가 350,000원으로 상향

삼성전자에 대한 투자의견은 매수를 유지한다. AI 투자 확대에 따른 메모리 수요가 본격화되고 있고, DRAM/NAND 모두 가격 상승세가 지속될 것으로 예상하고 있고, 주가는 여전히 저평가 국면에 있다고 판단하기 때문이다. HBM 관련 우려도 2026년에는 크게 완화될 것으로 예상된다. 목표주가는 2026년 예상 BPS 110,112원에 PBR 3.2배를 적용한 350,000원으로 45.8% 상향 조정한다.

(단위:십억원,배)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	300,871	333,606	676,440	839,248	994,383
영업이익	32,726	43,601	365,045	515,723	657,549
세전이익	37,530	49,481	373,239	535,411	693,110
지배주주순이익	33,621	44,261	325,833	466,510	603,887
EPS(원)	4,950	6,564	48,848	70,166	90,828
증가율(%)	132.3	32.6	644.2	43.6	29.4
영업이익률(%)	10.9	13.1	54.0	61.5	66.1
순이익률(%)	11.5	13.6	49.3	56.9	62.2
ROE(%)	9.0	10.8	56.4	48.8	40.9
PER	10.7	18.3	4.0	2.8	2.1
PBR	0.9	1.9	1.8	1.1	0.7
EV/EBITDA	3.6	7.7	2.3	1.0	0.1

자료: Company data, IBK투자증권 예상

표 1. 삼성전자 분기별 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)		2025				2026				1분기 증감률	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1QE	2QE	3QE	4QE	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	DS	25,126	27,935	33,098	43,983	78,553	113,366	130,744	139,832	78.6	212.6
	Display	5,931	6,419	8,119	9,528	6,721	7,133	8,986	8,515	-29.5	13.3
	MX/네트워크	37,058	29,208	34,147	29,329	36,005	30,448	35,266	30,969	22.8	-2.8
	VD/가전	14,509	13,882	13,952	14,804	13,150	13,613	13,279	13,504	-11.2	-9.4
	HAR	3,409	3,818	4,009	4,610	4,841	5,083	5,337	5,604	5.0	42.0
	합계	79,141	74,566	86,062	93,837	132,956	163,455	187,548	192,481	41.7	68.0
영업이익	DS	1,128	405	6,988	16,383	53,045	85,119	102,746	112,240	223.8	4,601.3
	Display	525	506	1,207	2,012	311	322	1,175	1,091	-84.5	-40.7
	MX/네트워크	4,339	3,093	3,630	1,902	3,381	336	1,763	998	77.8	-22.1
	VD/가전	334	209	-125	-623	201	-136	396	415	흑자전환	-39.8
	HAR	340	500	400	300	350	400	400	380	16.7	2.9
	합계	6,685	4,676	12,166	20,074	57,317	86,069	106,508	115,152	185.5	757.4
영업이익률	DS	4.5%	1.5%	21.1%	37.2%	67.5%	75.1%	78.6%	80.3%		
	Display	8.8%	7.9%	14.9%	21.1%	4.6%	4.5%	13.1%	12.8%		
	MX/네트워크	11.7%	10.6%	10.6%	6.5%	9.4%	1.1%	5.0%	3.2%		
	VD/가전	2.3%	1.5%	-0.9%	-4.2%	1.5%	-1.0%	3.0%	3.1%		
	HAR	10.0%	13.1%	10.0%	6.5%	7.2%	7.9%	7.5%	6.8%		
	합계	8.4%	6.3%	14.1%	21.4%	43.1%	52.7%	56.8%	59.8%		

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

표 2. 삼성전자 실적 변경 내용

(단위: 십억원)	2026년 1분기 실적			2026 연간 실적		
	신규 추정치	이전 추정치	차이	신규 추정치	이전 추정치	변화폭
DS	78,553	56,633	38.7%	462,495	272,013	70.0%
Display	6,721	6,230	7.9%	31,355	28,341	10.6%
MX/네트워크	36,005	30,457	18.2%	132,687	109,920	20.7%
VD/가전	13,150	13,150	-	53,546	53,546	-
HAR	4,841	4,841	-	20,864	20,865	-
매출액	132,956	103,089	29.0%	676,440	452,770	49.4%
DS	53,045	32,154	65.0%	353,150	171,024	106.5%
Display	311	514	-39.5%	2,898	3,534	-18.0%
MX/네트워크	3,381	2,115	59.9%	6,479	7,183	-9.8%
VD/가전	201	190	5.8%	876	1,130	-22.5%
HAR	350	350	-	1,530	1,530	-
영업이익	57,317	35,350	62.1%	365,045	184,513	97.8%

자료: IBK투자증권  
 주: 내부거래 제외자료

표 3. 삼성전자 실적 추정 주요 가정

(단위: 원)	2025				2026				2025	2026E	2027E	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1QE	2QE	3QE	4QE				
원/달러	평균	1,453	1,401	1,387	1,460	1,466	1,495	1,480	1,475	1,425	1,475	1,450
	기말	1,474	1,355	1,405	1,470	1,516	1,505	1,460	1,450	1,470	1,450	1,450
DRAM	B/G	2.0%	11.0%	15.0%	2.0%	0.0%	5.0%	5.5%	3.1%	9.5%	19.4%	20.2%
	ASP	-19.5%	1.0%	16.0%	39.5%	91.0%	40.0%	10.0%	5.0%	22.4%	256.9%	15.5%
NAND	B/G	-10%	27%	10%	-10%	9%	5%	10%	0%	3.1%	21.3%	13.9%
	ASP	-15%	-5%	6%	25%	87%	30%	10%	5%	-8%	195%	13%
스마트폰	출하	61.0	58.0	61.0	60.0	62.0	57.0	61.0	55.0	240.0	235.0	229.0
	QoQ/YoY	17%	-5%	5%	-2%	3%	-8%	7%	-10%	7.3%	-2.1%	0.0%
OLED	출하	85.5	93.3	118.5	130.0	100.0	100.0	125.0	122.0	427.3	447.0	460.0
	QoQ/YoY	-27%	9%	27%	10%	-23%	0%	25%	-2%	19%	0%	0%
TV	출하	9.4	8.3	8.5	12.8	9.0	9.0	9.0	10.5	38.9	37.5	37.5
	QoQ/YoY	-11%	-11%	3%	51%	-30%	0%	0%	17%	6%	-4%	0%

자료: IBK투자증권

표 4. 삼성전자 주요 가정 변화

(단위: 원)	2026년 1분기			2026 연간			
	신규 추정치	기존 추정치	차이	신규 추정치	기존 추정치	변화폭	
원/달러	평균	1,466	1,435	2.2%	1,475	1,446	2.0%
	기말	1,516	1,425	6.4%	1,450	1,480	-2.0%
DRAM	B/G	0.0%	2.0%	-2.0%p	19.4%	20.3%	-0.9%p
	ASP	91.0%	45.0%	46.0%p	256.9%	130.2%	126.7%p
NAND	B/G	9%	5%	4.0%p	21.3%	16.9%	4.4%p
	ASP	87%	40%	47.0%p	195%	78%	117.0%p
스마트폰	출하	62.0	62.0	-	235.0	235.0	-
	QoQ/YoY	3%	3%	-	-2.1%	-2.1%	-
OLED	출하	100.0	100.0	-	447.0	447.0	-
	QoQ/YoY	-23%	-23%	-	0%	0%	-
TV	출하	9.0	9.0	-	37.5	37.5	-
	QoQ/YoY	-30%	-30%	-	-4%	-4%	-

자료: IBK투자증권

표 5. 삼성전자 사업부별 세부 전망

(단위: 십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	79,141	74,566	86,062	93,837	132,956	163,455	187,548	192,481	333,606	676,440	839,248
반도체	25,126	27,935	33,098	43,983	78,553	113,366	130,744	139,832	130,142	462,495	610,580
메모리	19,126	21,249	26,714	37,092	72,554	106,352	123,734	132,266	104,181	434,905	578,508
DRAM	12,152	13,136	17,348	25,984	49,824	74,705	85,825	92,596	68,621	302,951	412,327
NAND	6,974	8,113	9,365	11,108	22,730	31,647	37,908	39,669	35,560	131,954	166,182
비메모리	6,000	6,686	6,385	6,891	6,000	7,014	7,010	7,567	25,961	27,590	32,072
Display	5,931	6,419	8,119	9,528	6,721	7,133	8,986	8,515	29,997	31,355	40,627
대형	300	500	600	800	500	700	800	900	2,200	2,900	13,400
중소형	5,631	5,919	7,519	8,728	6,221	6,433	8,186	7,615	27,797	28,455	27,227
IM	37,058	29,208	34,147	29,329	36,005	30,448	35,266	30,969	129,742	132,687	130,841
무선	36,225	28,499	33,545	28,305	35,135	29,665	34,365	29,978	126,574	129,142	127,411
NW/기타	833	708	602	1,024	870	783	901	991	3,168	3,544	3,430
CE	14,509	13,882	13,952	14,804	13,150	13,613	13,279	13,504	57,147	53,546	54,443
VD	7,824	7,067	7,327	8,827	6,331	6,457	6,522	7,228	31,045	26,538	26,492
가전/기타	6,686	6,815	6,625	5,977	6,819	7,155	6,757	6,276	26,102	27,008	27,951
HAR	3,409	3,818	4,009	4,610	4,841	5,083	5,337	5,604	15,846	20,864	25,361
기타	-6,892	-6,695	-7,264	-8,418	-6,314	-6,187	-6,063	-5,942	-29,269	-24,506	-22,604
영업이익	6,685	4,676	12,166	20,074	57,317	86,069	106,508	115,152	43,602	365,045	515,723
반도체	1,128	405	6,988	16,383	53,045	85,119	102,746	112,240	24,905	353,150	499,021
메모리	3,576	3,029	7,714	17,192	54,554	86,252	103,534	112,266	31,511	356,605	499,708
DRAM	3,902	3,336	7,048	15,584	40,824	63,705	74,825	81,596	29,871	260,951	368,327
NAND	-326	-307	665	1,608	13,730	22,547	28,708	30,669	1,640	95,654	131,382
SLSI	-2,448	-2,624	-725	-810	-1,509	-1,132	-788	-26	-6,606	-3,454	-687
Display	525	506	1,207	2,012	311	322	1,175	1,091	4,250	2,898	3,861
대형	-100	-120	-50	-50	0	0	10	50	-320	60	60
중소형	625	626	1,257	2,062	311	322	1,165	1,041	4,570	2,838	3,801
IM	4,339	3,093	3,630	1,902	3,381	336	1,763	998	12,963	6,479	10,072
무선	4,422	3,163	3,690	1,953	3,338	297	1,718	899	13,229	6,252	9,853
NW/기타	-83	-71	-60	-51	44	39	45	99	-266	227	219
가전	334	209	-125	-623	201	-136	396	415	-205	876	1,137
VD	368	141	73	-265	133	-65	261	289	318	618	868
가전/기타	-33	68	-199	-359	68	-72	135	126	-523	257	270
HAR	340	500	400	300	350	400	400	380	1540	1530	1520
기타	19	-37	66	101	28	28	28	28	149	112	112
영업이익률	8.4%	6.3%	14.1%	21.4%	43.1%	52.7%	56.8%	59.8%	13.1%	54.0%	61.5%
반도체	4.5%	1.5%	21.1%	37.2%	67.5%	75.1%	78.6%	80.3%	19.1%	76.4%	81.7%
메모리	18.7%	14.3%	28.9%	46.4%	75.2%	81.1%	83.7%	84.9%	30.2%	82.0%	86.4%
DRAM	32.1%	25.4%	40.6%	60.0%	81.9%	85.3%	87.2%	88.1%	43.5%	86.1%	89.3%
NAND	-4.7%	-3.8%	7.1%	14.5%	60.4%	71.2%	75.7%	77.3%	4.6%	72.5%	79.1%
SLSI	-40.8%	-39.2%	-11.4%	-11.7%	-25.1%	-16.1%	-11.2%	-0.3%	-25.4%	-12.5%	-2.1%
Display	8.8%	7.9%	14.9%	21.1%	4.6%	4.5%	13.1%	12.8%	14.2%	9.2%	9.5%
대형	-33.3%	-24.0%	-8.3%	-6.3%	0.0%	0.0%	1.3%	5.6%	-14.5%	2.1%	0.4%
중소형	11.1%	10.6%	16.7%	23.6%	5.0%	5.0%	14.2%	13.7%	16.4%	10.0%	14.0%
IM	11.7%	10.6%	10.6%	6.5%	9.4%	1.1%	5.0%	3.2%	10.0%	4.9%	7.7%
무선	12.2%	11.1%	11.0%	6.9%	9.5%	1.0%	5.0%	3.0%	10.5%	4.8%	7.7%
NW/기타	-10.0%	-10.0%	-10.0%	-5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	10.0%	-8.4%	6.4%	6.4%
가전	2.3%	1.5%	-0.9%	-4.2%	1.5%	-1.0%	3.0%	3.1%	-0.4%	1.6%	2.1%
VD	4.7%	2.0%	1.0%	-3.0%	2.1%	-1.0%	4.0%	4.0%	1.0%	2.3%	3.3%
가전/기타	-0.5%	1.0%	-3.0%	-6.0%	1.0%	-1.0%	2.0%	2.0%	-2.0%	1.0%	1.0%
HAR	10.0%	13.1%	10.0%	6.5%	7.2%	7.9%	7.5%	6.8%	9.7%	7.3%	6.0%

자료: IBK투자증권

삼성전자 (005930)

포괄손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	300,871	333,606	676,440	839,248	994,383
증가율(%)	16.2	10.9	102.8	24.1	18.5
매출원가	186,562	202,236	218,577	232,354	245,544
매출총이익	114,309	131,370	457,863	606,894	748,839
매출총이익률 (%)	38.0	39.4	67.7	72.3	75.3
판매비	81,583	87,769	92,818	91,171	91,290
판매비율(%)	27.1	26.3	13.7	10.9	9.2
영업이익	32,726	43,601	365,045	515,723	657,549
증가율(%)	398.3	33.2	737.2	41.3	27.5
영업이익률(%)	10.9	13.1	54.0	61.5	66.1
순금융손익	3,718	4,507	8,066	18,688	34,661
이자손익	3,915	3,987	6,146	17,853	34,526
기타	-197	520	1920	835	135
기타영업외손익	335	691	-682	130	530
중속/관계기업손익	751	683	810	870	370
세전이익	37,530	49,481	373,239	535,411	693,110
법인세	3,078	4,275	39,822	57,872	74,975
법인세율	8.2	8.6	10.7	10.8	10.8
계속사업이익	34,451	45,207	333,417	477,539	618,135
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	34,451	45,207	333,417	477,539	618,135
증가율(%)	122.5	31.2	637.5	43.2	29.4
당기순이익률 (%)	11.5	13.6	49.3	56.9	62.2
지배주주당기순이익	33,621	44,261	325,833	466,510	603,887
기타포괄이익	16,845	6,084	0	0	0
총포괄이익	51,296	51,291	333,417	477,539	618,135
EBITDA	75,357	90,528	399,739	549,565	695,484
증가율(%)	66.6	20.1	341.6	37.5	26.6
EBITDA마진율(%)	25.0	27.1	59.1	65.5	69.9

투자지표

(12월 결산)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	4,950	6,564	48,848	70,166	90,828
BPS	57,663	62,995	110,112	177,651	266,076
DPS	1,446	1,668	1,628	1,400	1,400
밸류에이션(배)					
PER	10.7	18.3	4.0	2.8	2.1
PBR	0.9	1.9	1.8	1.1	0.7
EV/EBITDA	3.6	7.7	2.3	1.0	0.1
성장성지표(%)					
매출증가율	16.2	10.9	102.8	24.1	18.5
EPS증가율	132.3	32.6	644.2	43.6	29.4
수익성지표(%)					
배당수익률	2.7	1.4	0.9	0.8	0.8
ROE	9.0	10.8	56.4	48.8	40.9
ROA	7.1	8.4	42.7	38.3	34.0
ROIC	13.5	16.6	110.9	132.6	137.4
안정성지표(%)					
부채비율(%)	27.9	29.9	32.4	23.8	17.7
순차입금 비율(%)	-23.2	-23.1	-45.0	-59.4	-67.6
이자보상배율(배)	36.2	72.0	390.5	509.9	680.1
활동성지표(배)					
매출채권회전율	7.5	7.0	8.4	6.9	6.2
재고자산회전율	5.8	6.4	8.3	6.3	5.7
총자산회전율	0.6	0.6	0.9	0.7	0.5

\*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	227,062	247,685	604,888	1,058,570	1,654,768
현금및현금성자산	53,706	57,856	293,815	684,157	1,193,750
유기증권	58,909	67,965	70,725	59,909	55,258
매출채권	43,623	51,128	110,781	134,175	185,230
재고자산	51,755	52,637	109,989	156,538	191,617
비유동자산	287,470	319,257	389,987	441,566	479,880
유형자산	205,945	215,305	239,951	270,419	287,884
무형자산	23,739	29,481	29,420	30,210	30,911
투자자산	24,349	31,348	32,158	33,028	33,398
자산총계	514,532	566,942	994,874	1,500,136	2,134,648
유동부채	93,326	106,411	207,087	235,144	239,662
매입채무및기타채무	12,370	13,039	33,475	40,836	50,517
단기차입금	13,173	17,575	18,470	17,036	15,713
유동성장기부채	2,207	1,178	1,158	1,168	1,168
비유동부채	19,014	24,210	36,100	53,231	81,072
사채	15	7	57	47	57
장기차입금	7	2,806	2,806	2,906	3,006
부채총계	112,340	130,622	243,188	288,375	320,734
지배주주지분	391,688	424,313	732,095	1,181,141	1,769,045
자본금	898	898	889	889	889
자본잉여금	4,404	4,404	4,404	4,404	4,404
자본조정등	-1,725	-6,144	-6,144	-6,144	-6,144
기타포괄이익누계액	17,598	23,020	23,020	23,020	23,020
이익잉여금	370,513	402,136	709,926	1,158,972	1,746,876
비지배주주지분	10,504	12,007	19,592	30,620	44,869
자본총계	402,192	436,320	751,686	1,211,761	1,813,914
비이자부채	93010	105383	217024	263545	297117
총차입금	19,330	25,239	26,164	24,830	23,617
순차입금	-93,285	-100,582	-338,376	-719,236	-1,225,391

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	72,983	85,315	273,130	448,524	580,168
당기순이익	34,451	45,207	333,417	477,539	618,135
비현금성 비용 및 수익	42,947	52,396	26,501	14,154	2,374
유형자산감가상각비	39,650	43,606	32,483	31,532	35,535
무형자산상각비	2,981	3,321	2,211	2,309	2,399
운전자본변동	-1,568	-9,614	-92,934	-61,022	-74,866
매출채권등의 감소	-2,496	-4,551	-59,653	-23,395	-51,055
재고자산의 감소	2,541	-3,591	-57,353	-46,549	-35,079
매입채무등의 증가	-2,574	-2,301	20,436	7,361	9,681
기타 영업현금흐름	-2847	-2674	6146	17853	34525
투자활동 현금흐름	-85,382	-68,512	-108,852	-77,949	-76,350
유형자산의 증가(CAPEX)	-51,406	-47,522	-57,130	-62,000	-53,000
유형자산의 감소	156	150	0	0	0
무형자산의 감소(증가)	-2,319	-4,617	-2,150	-3,100	-3,100
투자자산의 감소(증가)	134	-9,333	0	0	0
기타	-31947	-7190	-49572	-12849	-20250
재무활동 현금흐름	-7,797	-13,478	71,681	19,767	5,774
차입금의 증가(감소)	405	2,807	0	100	100
자본의 증가	0	0	-9	-1	7
기타	-8202	-16285	71690	19668	5667
기타 및 조정	4821	826	0	0	1
현금의 증가	-15,375	4,151	235,959	390,342	509,593
기초현금	69,081	53,706	57,856	293,815	684,157
기말현금	53,706	57,856	293,815	684,157	1,193,750

**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												

투자이견 안내 (투자기간 12개월)

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

투자등급 통계 (2025.04.01~2026.03.31)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	139	92.7
Trading Buy (중립)	10	6.7
중립	1	0.7
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

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

