

# 삼성전자

## 005930

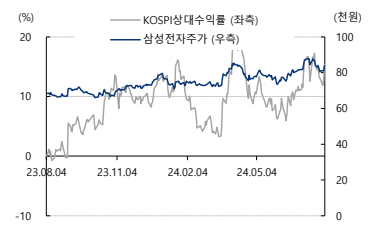
Aug 01, 2024

**Buy** 유지  
 TP 110,000 원 상향

**Company Data**

|                |              |
|----------------|--------------|
| 현재가(07/31)     | 83,900 원     |
| 액면가(원)         | 100 원        |
| 52 주 최고가(보통주)  | 87,800 원     |
| 52 주 최저가(보통주)  | 66,000 원     |
| KOSPI (07/31)  | 2,770.69p    |
| KOSDAQ (07/31) | 803.15p      |
| 자본금            | 8,975 억원     |
| 시가총액           | 5,542,701 억원 |
| 발행주식수(보통주)     | 596,978 만주   |
| 발행주식수(우선주)     | 82,289 만주    |
| 평균거래량(60 일)    | 2,199.6 만주   |
| 평균거래대금(60 일)   | 18,658 억원    |
| 외국인지분(보통주)     | 56.46%       |
| 주요주주           |              |
| 삼성생명보험 외 15 인  | 20.08%       |
| 국민연금공단         | 7.68%        |

**Price & Relative Performance**



| 주가수익률(%) | 1개월 | 6개월  | 12개월 |
|----------|-----|------|------|
| 절대주가     | 2.9 | 15.4 | 20.2 |
| 상대주가     | 4.0 | 4.0  | 14.2 |



IT 최보영  
 3771-9724, 20190031@iprovest.com



### 2Q24 Review 컨센상회, 가파른 가격 상승효과

#### 2Q24 Review 컨센상회, 가파른 가격 상승효과

지난 7/5 잠정실적으로 발표된 바와 같이 삼성전자의 2Q24 매출액 74.07조원 (YoY %, QoQ %), 영업이익 10.44조원 (YoY %, QoQ %, OPM14.1%)으로 시장 컨센서스 매출액 73.8조원, 영업이익 8.3조원에 크게 상회. DRAM B/G +6%, ASP +19%, NAND B/G -5%, ASP +23%으로 추정. DRAM과 NAND의 B/G는 1Q24 높았던 기저효과로 인해 제한적인 상승을 보였으나 높은 ASP효과를 보여주었음. DRAM은 Generative AI향 DDR5 및 스토리지 수요확대 ASP 상승 속 고부가가치 제품 위주 수요대응, NAND는 고용량 eSSD 중심으로 출하가 집중되며 두 제품 모두가파른 ASP상승과 이에 따른 재고평가손실 환입효과로 큰 폭의 영업이익 개선을 보여주었음.

#### 3Q24 Preview 프리미엄 제품 판매확대로 ASP상승기조 지속

3Q24 매출액 84.9조원 (YoY +14.6%, QoQ +25.9%), 영업이익 14.4조원 (YoY +41.3%, QoQ +510.8%)으로 전망. [DS부문] DRAM B/G -5%, ASP +13%, OPM 42%, NAND B/G -3%, ASP +5%, OPM +24%를 전망하며 HBM, 서버向 DRAM의 생산 및 판매 증가로 Conventional DRAM/NAND 제품의 Bit 공급계약 예상. 고부가가치 제품 판매 확대로 지속적인 가격 상승 정책은 이어질 것. [MX/NW부문] 플래그십, 폴더블 제품의 마케팅강화로 성장 지속, 원가 압박속에서 운영프로세스 효율화로 견조한 수익성 유지 [SDC] 신제품 출시 및 AI 스마트폰 교체 수요로 견조한 실적과 수익성 예상 [DX/VD/CE부문] TV 대형화와 성수기 효과 전망.

#### 투자의견 BUY, 목표주가 110,000원 상향

HBM의 램프업으로 하반기에 3배 이상의 성장을 전망하며 이에 따른 ASP상승에 따른 실적 개선이 이어질 것이며 다음세대 신제품 출시를 통한 고객사 공급이 본격화될 전망.

#### Forecast earnings & Valuation

|              | 2022.12 | 2023.12 | 2024.12E | 2025.12E | 2026.12E |
|--------------|---------|---------|----------|----------|----------|
| 12 결산(십억원)   |         |         |          |          |          |
| 매출액(십억원)     | 302,231 | 258,935 | 315,926  | 349,412  | 387,419  |
| YoY(%)       | 8.1     | -14.3   | 22.0     | 10.6     | 10.9     |
| 영업이익(십억원)    | 43,377  | 6,567   | 45,757   | 61,805   | 65,927   |
| OP 마진(%)     | 14.4    | 2.5     | 14.5     | 17.7     | 17.0     |
| 순이익(십억원)     | 55,654  | 15,487  | 41,174   | 54,378   | 58,278   |
| EPS(원)       | 8,969   | 2,225   | 6,246    | 8,313    | 8,924    |
| YoY(%)       | 40.7    | -75.2   | 180.7    | 33.1     | 7.3      |
| PER(배)       | 6.2     | 35.3    | 13.4     | 10.1     | 9.4      |
| PCR(배)       | 3.8     | 9.2     | 6.0      | 5.4      | 5.4      |
| PBR(배)       | 1.1     | 1.5     | 1.5      | 1.3      | 1.2      |
| EV/EBITDA(배) | 3.4     | 10.0    | 6.6      | 5.9      | 6.1      |
| ROE(%)       | 17.1    | 4.1     | 10.5     | 12.6     | 12.2     |

[도표 1] 삼성전자 실적 추이 및 전망

(단위: 조원)

|                      | 1Q23          | 2Q23          | 3Q23          | 4Q23         | 1Q24         | 2Q24P        | 3Q24F        | 4Q24F        | 2023          | 2024F        |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>매출액</b>           | <b>63.8</b>   | <b>60.0</b>   | <b>67.4</b>   | <b>67.8</b>  | <b>71.9</b>  | <b>74.1</b>  | <b>84.9</b>  | <b>85.1</b>  | <b>258.9</b>  | <b>315.9</b> |
| % QoQ                | -9.5%         | -5.9%         | 12.3%         | 0.6%         | 6.1%         | 3.0%         | 14.6%        | 0.3%         |               |              |
| % YoY                | -18.0%        | -22.3%        | -12.2%        | -3.8%        | 12.8%        | 23.4%        | 25.9%        | 25.5%        | -14.3%        | 22.0%        |
| <b>DS</b>            | <b>13.7</b>   | <b>14.7</b>   | <b>16.4</b>   | <b>22.0</b>  | <b>23.1</b>  | <b>28.6</b>  | <b>32.4</b>  | <b>35.7</b>  | <b>66.9</b>   | <b>110.2</b> |
| Memory               | 9.0           | 9.1           | 10.5          | 15.3         | 16.4         | 20.1         | 21.1         | 23.1         | 44.0          | 80.7         |
| S.LSI & Foundry      | 4.7           | 5.6           | 5.9           | 6.7          | 5.6          | 7.9          | 7.4          | 8.7          | 22.9          | 29.6         |
| <b>SDC</b>           | <b>6.6</b>    | <b>6.5</b>    | <b>8.2</b>    | <b>9.7</b>   | <b>5.4</b>   | <b>7.7</b>   | <b>8.1</b>   | <b>10.1</b>  | <b>31.0</b>   | <b>31.2</b>  |
| <b>MX / Networks</b> | <b>31.8</b>   | <b>25.6</b>   | <b>30.0</b>   | <b>25.0</b>  | <b>33.5</b>  | <b>27.4</b>  | <b>30.9</b>  | <b>29.3</b>  | <b>112.5</b>  | <b>121.0</b> |
| <b>VD / DA</b>       | <b>14.1</b>   | <b>14.1</b>   | <b>13.7</b>   | <b>14.3</b>  | <b>13.5</b>  | <b>14.5</b>  | <b>14.4</b>  | <b>14.7</b>  | <b>56.4</b>   | <b>57.0</b>  |
| <b>Harman</b>        | <b>3.2</b>    | <b>3.5</b>    | <b>3.8</b>    | <b>3.9</b>   | <b>3.2</b>   | <b>3.6</b>   | <b>3.8</b>   | <b>4.0</b>   | <b>14.4</b>   | <b>14.6</b>  |
| <b>영업이익</b>          | <b>0.6</b>    | <b>0.7</b>    | <b>2.4</b>    | <b>2.8</b>   | <b>6.2</b>   | <b>10.2</b>  | <b>14.4</b>  | <b>15.0</b>  | <b>6.5</b>    | <b>45.8</b>  |
| % QoQ                | -85.1%        | 4.7%          | 250.9%        | 19.8%        | 121.4%       | 63.0%        | 41.3%        | 4.5%         |               |              |
| % YoY                | -95.5%        | -95.2%        | -78.3%        | -34.6%       | 873.8%       | 1416.5%      | 510.8%       | 432.7%       | -85.1%        | 606.4%       |
| <b>DS</b>            | <b>-4.7</b>   | <b>-4.3</b>   | <b>-3.7</b>   | <b>-2.2</b>  | <b>1.4</b>   | <b>6.2</b>   | <b>8.6</b>   | <b>9.4</b>   | <b>-14.9</b>  | <b>25.6</b>  |
| Memory               | -4.4          | -3.7          | -3.3          | -1.4         | 2.4          | 6.6          | 7.4          | 8.1          | -12.7         | 24.5         |
| S.LSI & Foundry      | -0.3          | -0.6          | -0.8          | -1.1         | -1.0         | -0.5         | 0.5          | 0.8          | -2.7          | -0.2         |
| <b>SDC</b>           | <b>0.8</b>    | <b>0.8</b>    | <b>1.9</b>    | <b>2.1</b>   | <b>0.3</b>   | <b>1.0</b>   | <b>1.2</b>   | <b>1.6</b>   | <b>5.6</b>    | <b>4.1</b>   |
| <b>MX / Networks</b> | <b>4.0</b>    | <b>2.8</b>    | <b>3.3</b>    | <b>2.7</b>   | <b>3.5</b>   | <b>2.7</b>   | <b>3.3</b>   | <b>2.8</b>   | <b>12.7</b>   | <b>12.2</b>  |
| <b>VD / DA</b>       | <b>0.2</b>    | <b>0.3</b>    | <b>0.4</b>    | <b>0.0</b>   | <b>0.8</b>   | <b>0.8</b>   | <b>0.9</b>   | <b>0.9</b>   | <b>0.8</b>    | <b>3.4</b>   |
| <b>Harman</b>        | <b>0.1</b>    | <b>0.3</b>    | <b>0.4</b>    | <b>0.3</b>   | <b>0.2</b>   | <b>0.3</b>   | <b>0.5</b>   | <b>0.4</b>   | <b>1.2</b>    | <b>1.3</b>   |
| <b>OPM</b>           | <b>1.0%</b>   | <b>1.1%</b>   | <b>3.5%</b>   | <b>4.2%</b>  | <b>8.7%</b>  | <b>13.7%</b> | <b>16.9%</b> | <b>17.6%</b> | <b>2.5%</b>   | <b>14.5%</b> |
| <b>DS</b>            | <b>-34.2%</b> | <b>-29.2%</b> | <b>-22.5%</b> | <b>-9.9%</b> | <b>6.2%</b>  | <b>21.6%</b> | <b>26.5%</b> | <b>26.4%</b> | <b>-22.2%</b> | <b>23.2%</b> |
| Memory               | -48.3%        | -40.9%        | -30.9%        | -9.1%        | 14.6%        | 33.1%        | 34.9%        | 35.1%        | -29.0%        | 30.4%        |
| S.LSI & Foundry      | -6.4%         | -10.5%        | -13.0%        | -16.0%       | -17.0%       | -6.4%        | 7.0%         | 9.0%         | -11.9%        | -0.5%        |
| <b>SDC</b>           | <b>11.8%</b>  | <b>12.5%</b>  | <b>23.4%</b>  | <b>21.7%</b> | <b>6.3%</b>  | <b>13.2%</b> | <b>14.2%</b> | <b>15.5%</b> | <b>18.1%</b>  | <b>13.0%</b> |
| <b>MX / Networks</b> | <b>12.5%</b>  | <b>10.8%</b>  | <b>11.0%</b>  | <b>10.9%</b> | <b>10.4%</b> | <b>10.0%</b> | <b>10.7%</b> | <b>9.4%</b>  | <b>11.3%</b>  | <b>10.1%</b> |
| <b>VD / DA</b>       | <b>1.4%</b>   | <b>2.0%</b>   | <b>2.8%</b>   | <b>-0.4%</b> | <b>5.6%</b>  | <b>5.7%</b>  | <b>6.0%</b>  | <b>6.2%</b>  | <b>1.4%</b>   | <b>5.9%</b>  |
| <b>Harman</b>        | <b>4.1%</b>   | <b>7.1%</b>   | <b>11.8%</b>  | <b>8.8%</b>  | <b>6.6%</b>  | <b>8.8%</b>  | <b>11.9%</b> | <b>8.9%</b>  | <b>8.2%</b>   | <b>9.2%</b>  |

자료: 교보증권 리서치센터

[도표 2] 삼성전자 목표주가 산정표

(단위: 원)

| 목표주가 산정표    |                |
|-------------|----------------|
| (원)         | <b>2025F</b>   |
| BPS         | 62260          |
| 적정배수 (배)    | 1.8            |
| 적정가치        | 112,068        |
| <b>목표주가</b> | <b>110,000</b> |
| 현재주가        | 83,900         |
| 상승여력 (%)    | 31.1%          |

자료: 교보증권 리서치센터

[삼성전자 005930]

포괄손익계산서

단위: 십억원

| 12 결산(십억원)        | 2022A   | 2023A   | 2024F   | 2025F   | 2026F   |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액               | 302,231 | 258,935 | 315,926 | 349,412 | 387,419 |
| 매출원가              | 190,042 | 180,389 | 200,453 | 210,066 | 235,414 |
| 매출총이익             | 112,190 | 78,547  | 115,473 | 139,346 | 152,005 |
| 매출총이익률 (%)        | 37.1    | 30.3    | 36.6    | 39.9    | 39.2    |
| 판매비와관리비           | 68,813  | 71,980  | 69,715  | 77,541  | 86,078  |
| 영업이익              | 43,377  | 6,567   | 45,757  | 61,805  | 65,927  |
| 영업이익률 (%)         | 14.4    | 2.5     | 14.5    | 17.7    | 17.0    |
| EBITDA            | 82,484  | 45,234  | 75,826  | 85,460  | 84,548  |
| EBITDA Margin (%) | 27.3    | 17.5    | 24.0    | 24.5    | 21.8    |
| 영업외손익             | 3,064   | 4,439   | 4,455   | 4,510   | 4,287   |
| 관계기업손익            | 1,091   | 888     | 888     | 888     | 888     |
| 금융수익              | 20,829  | 16,100  | 5,511   | 5,660   | 5,531   |
| 금융비용              | -19,028 | -12,646 | -2,022  | -2,116  | -2,210  |
| 기타                | 172     | 97      | 78      | 78      | 78      |
| 법인세비용차감전순손익       | 46,440  | 11,006  | 50,213  | 66,315  | 70,214  |
| 법인세비용             | -9,214  | -4,481  | 9,038   | 11,937  | 11,936  |
| 계속사업순손익           | 55,654  | 15,487  | 41,174  | 54,378  | 58,278  |
| 중단사업순손익           | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| 당기순이익             | 55,654  | 15,487  | 41,174  | 54,378  | 58,278  |
| 당기순이익률 (%)        | 18.4    | 6.0     | 13.0    | 15.6    | 15.0    |
| 비지배지분손익           | 924     | 1,014   | 2,695   | 3,559   | 3,815   |
| 지배지분순이익           | 54,730  | 14,473  | 38,479  | 50,819  | 54,463  |
| 지배순이익률 (%)        | 18.1    | 5.6     | 12.2    | 14.5    | 14.1    |
| 매도가능금융자산평가        | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| 기타포괄이익            | 4,006   | 3,350   | 1,869   | 1,869   | 1,869   |
| 포괄순이익             | 59,660  | 18,837  | 43,043  | 56,247  | 60,147  |
| 비지배지분포괄이익         | 915     | 992     | 2,266   | 2,961   | 3,167   |
| 지배지분포괄이익          | 58,745  | 17,846  | 40,777  | 53,286  | 56,980  |

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

단위: 십억원

| 12 결산(십억원) | 2022A   | 2023A   | 2024F   | 2025F   | 2026F   |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 영업활동 현금흐름  | 62,181  | 44,137  | 53,067  | 66,842  | 64,365  |
| 당기순이익      | 55,654  | 15,487  | 41,174  | 54,378  | 58,278  |
| 비현금항목의 가감  | 33,073  | 36,520  | 38,100  | 34,529  | 29,718  |
| 감가상각비      | 35,952  | 35,532  | 27,743  | 21,661  | 16,912  |
| 외환손익       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| 지분법평가손익    | -1,091  | -888    | -888    | -888    | -888    |
| 기타         | -1,788  | 1,875   | 11,244  | 13,756  | 13,694  |
| 자산부채의 증감   | -16,999 | -5,459  | -20,529 | -13,544 | -14,887 |
| 기타현금흐름     | -9,547  | -2,410  | -5,678  | -8,522  | -8,744  |
| 투자활동 현금흐름  | -31,603 | -16,923 | -42,948 | -53,579 | -57,435 |
| 투자자산       | 2,634   | 6,092   | -45     | -45     | -45     |
| 유형자산       | -49,430 | -57,611 | -53,000 | -54,000 | -54,500 |
| 기타         | 15,194  | 34,596  | 10,097  | 467     | -2,890  |
| 재무활동 현금흐름  | -19,390 | -8,593  | -8,627  | -8,538  | -8,538  |
| 단기차입금      | -8,339  | 2,145   | 2,145   | 2,145   | 2,145   |
| 사채         | -1,508  | -1,220  | -1,220  | -1,220  | -1,220  |
| 장기차입금      | 272     | 355     | 355     | 355     | 355     |
| 자본의 증가(감소) | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| 현금배당       | -9,814  | -9,864  | -9,809  | -9,809  | -9,809  |
| 기타         | 0       | -9      | -98     | -9      | -9      |
| 현금의 증감     | 10,649  | 19,400  | 5,151   | 8,022   | 1,911   |
| 기초 현금      | 39,031  | 49,681  | 69,081  | 74,231  | 82,254  |
| 기말 현금      | 49,681  | 69,081  | 74,231  | 82,254  | 84,165  |
| NOPLAT     | 51,982  | 9,241   | 37,521  | 50,680  | 54,719  |
| FCF        | 24,661  | -15,163 | -5,939  | 6,791   | 3,954   |

자료: 삼성전자, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

| 12 결산(십억원)  | 2022A   | 2023A   | 2024F   | 2025F   | 2026F   |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 유동자산        | 218,471 | 195,937 | 201,526 | 211,472 | 220,533 |
| 현금및현금성자산    | 49,681  | 69,081  | 69,502  | 72,622  | 69,914  |
| 매출채권 및 기타채권 | 41,871  | 43,281  | 51,869  | 57,171  | 63,158  |
| 재고자산        | 52,188  | 51,626  | 62,988  | 69,665  | 77,243  |
| 기타유동자산      | 74,731  | 31,949  | 17,167  | 12,015  | 10,219  |
| 비유동자산       | 229,954 | 259,969 | 283,646 | 314,782 | 351,486 |
| 유형자산        | 168,045 | 187,256 | 212,514 | 244,853 | 282,441 |
| 관계기업투자금     | 10,894  | 11,767  | 12,700  | 13,633  | 14,566  |
| 기타금융투자자산    | 12,802  | 8,913   | 8,913   | 8,913   | 8,913   |
| 기타비유동자산     | 38,212  | 52,033  | 49,520  | 47,384  | 45,566  |
| 자산총계        | 448,425 | 455,906 | 485,172 | 526,255 | 572,019 |
| 유동부채        | 78,345  | 75,719  | 80,267  | 83,876  | 87,683  |
| 매입채무 및 기타채무 | 58,747  | 53,550  | 56,041  | 57,505  | 59,167  |
| 차입금         | 5,147   | 7,115   | 9,260   | 11,405  | 13,551  |
| 유동성채무       | 1,089   | 1,309   | 1,220   | 1,220   | 1,220   |
| 기타유동부채      | 13,362  | 13,746  | 13,746  | 13,746  | 13,746  |
| 비유동부채       | 15,330  | 16,509  | 16,173  | 16,074  | 16,369  |
| 차입금         | 34      | 0       | 355     | 709     | 1,064   |
| 사채          | 536     | 538     | -682    | -1,902  | -3,121  |
| 기타비유동부채     | 14,760  | 15,971  | 16,500  | 17,266  | 18,426  |
| 부채총계        | 93,675  | 92,228  | 96,440  | 99,950  | 104,052 |
| 지배지분        | 345,186 | 353,234 | 381,904 | 422,913 | 467,567 |
| 자본금         | 898     | 898     | 898     | 898     | 898     |
| 자본잉여금       | 4,404   | 4,404   | 4,404   | 4,404   | 4,404   |
| 이익잉여금       | 337,946 | 346,652 | 375,322 | 416,331 | 460,985 |
| 기타자본변동      | 87      | 99      | 99      | 99      | 99      |
| 비지배지분       | 9,563   | 10,444  | 11,292  | 12,504  | 13,825  |
| 자본총계        | 354,750 | 363,678 | 393,195 | 435,417 | 481,391 |
| 총차입금        | 10,333  | 12,686  | 14,086  | 15,588  | 17,102  |

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

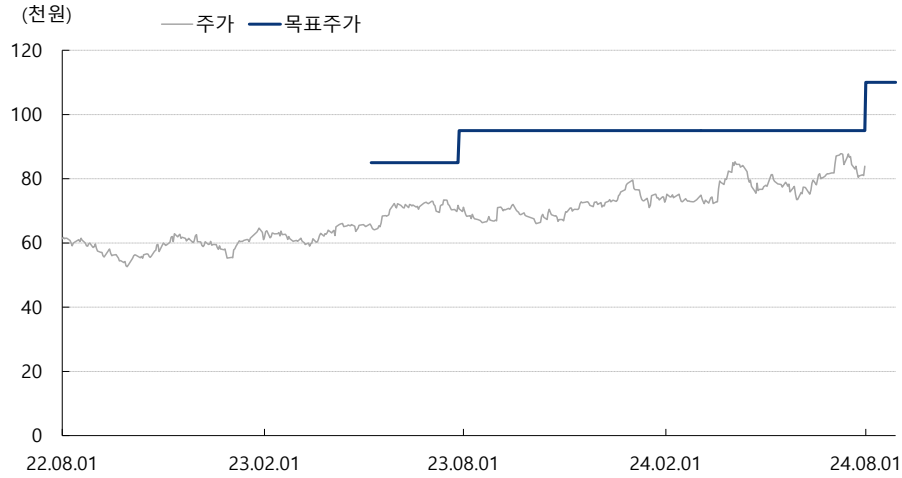
| 12 결산(십억원) | 2022A  | 2023A  | 2024F  | 2025F  | 2026F  |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| EPS        | 8,969  | 2,225  | 6,246  | 8,313  | 8,924  |
| PER        | 6.2    | 35.3   | 13.4   | 10.1   | 9.4    |
| BPS        | 50,817 | 52,002 | 56,223 | 62,260 | 68,834 |
| PBR        | 1.1    | 1.5    | 1.5    | 1.3    | 1.2    |
| EBITDAPS   | 12,143 | 6,659  | 11,163 | 12,581 | 12,447 |
| EV/EBITDA  | 3.4    | 10.0   | 6.6    | 5.9    | 6.1    |
| SPS        | 50,627 | 43,374 | 52,921 | 58,530 | 64,897 |
| PSR        | 1.1    | 1.8    | 1.6    | 1.4    | 1.3    |
| CFPS       | 3,630  | -2,232 | -874   | 1,000  | 582    |
| DPS        | 1,444  | 1,444  | 1,444  | 1,444  | 1,444  |

재무비율

단위: 원, 배, %

| 12 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 성장성        |       |       |       |       |       |
| 매출액 증가율    | 8.1   | -14.3 | 22.0  | 10.6  | 10.9  |
| 영업이익 증가율   | -16.0 | -84.9 | 596.8 | 35.1  | 6.7   |
| 순이익 증가율    | 39.5  | -72.2 | 165.9 | 32.1  | 7.2   |
| 수익성        |       |       |       |       |       |
| ROIC       | 25.3  | 4.0   | 14.1  | 16.5  | 15.6  |
| ROA        | 12.5  | 3.2   | 8.2   | 10.0  | 9.9   |
| ROE        | 17.1  | 4.1   | 10.5  | 12.6  | 12.2  |
| 안정성        |       |       |       |       |       |
| 부채비율       | 26.4  | 25.4  | 24.5  | 23.0  | 21.6  |
| 순차입금비율     | 2.3   | 2.8   | 2.9   | 3.0   | 3.0   |
| 이자보상배율     | 56.8  | 7.1   | 45.0  | 55.6  | 54.7  |

삼성전자 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

| 일자         | 투자의견 | 목표주가    | 괴리율     |       | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 |       |
|------------|------|---------|---------|-------|----|------|------|-----|-------|
|            |      |         | 평균      | 최고/최저 |    |      |      | 평균  | 최고/최저 |
| 2023.05.09 | 매수   | 85,000  | (17.14) | FALSE |    |      |      |     |       |
| 2023.07.28 | 매수   | 95,000  | (27.50) | FALSE |    |      |      |     |       |
| 2023.09.26 | 매수   | 95,000  | (27.67) | FALSE |    |      |      |     |       |
| 2023.11.10 | 매수   | 95,000  | (25.42) | FALSE |    |      |      |     |       |
| 2024.02.01 | 매수   | 95,000  | (19.11) | FALSE |    |      |      |     |       |
| 2024.05.02 | 매수   | 95,000  | (17.11) | FALSE |    |      |      |     |       |
| 2024.08.01 | 매수   | 110,000 |         | FALSE |    |      |      |     |       |

자료: 교보증권 리서치센터

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.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자자 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.

투자의견 비율공시 및 투자등급관례사항 기준일자 2024.06.30

| 구분 | Buy(매수) | Trading Buy(매수) | Hold(보유) | Sell(매도) |
|----|---------|-----------------|----------|----------|
| 비율 | 96.2    | 3.2             | 0.6      | 0.0      |

[ 업종 투자의견 ]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대  
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[ 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