

삼성전자

BUY(유지)

005930 기업분석 | 반도체

| | | | | | |
|----------|---------|-------------|---------|-------------|--------|
| 목표주가(유지) | 70,000원 | 현재주가(01/10) | 59,500원 | Up/Downside | +17.6% |
|----------|---------|-------------|---------|-------------|--------|

2020. 01. 12

새로운 역사를 만들고 있다

Comment

4분기 실적 기대치 상회: 2019년 4분기 삼성전자의 잠정 실적은 매출액 59조원(+0.5%, YoY), 영업이익 7.1조원(-34.3%, YoY)으로 시장기대치(영업이익 6.5조원)을 상회했다. 메모리 업황 반등에 따른 DRAM 및 NAND 출하량과 가격이 기대치를 소폭 상회하는 가운데, 메모리 가격 상승에 따른 일부 재고평가이익이 발생하며 반도체 부분 수익성이 예상치를 상회하는 가운데, 중저가 스마트폰의 수익성 개선 및 일부 일회성 수익 발생으로 IM부분의 수익성도 호조를 보인 것으로 판단된다.

2020년 영업이익 42.6조원 전망: 2020년 삼성전자의 실적은 매출액 242조원(+5.8%), 영업이익 42.4조원(+53.0%)의 호실적을 기록할 전망이다. 2020년 연간 DRAM 출하량은 기존 추정치 대비 +19.3% → +20.7%, 가격은 -12.6% → -8.8% 으로 상황 조정하면서 2020년 반도체사업부 영업이익을 23.3조원 → 25.8조원으로 상향하였다. NAND도 출하와 가격을 기존 추정대비 각각 0.4% 포인트 씩 상향하였다.

Action

투자이견 매수, 목표주가 70,000원 유지: 최근 삼성전자의 주가 상승이 가파르지만 그에 못지 않게 메모리 업황 반등에 따른 수익성 개선세가 기대대비 빠르게 발생하면서 동사의 현재 PER 밸류에이션은 여전히 부담스럽지 않은 수준이다. 2020년 메모리 업황의 완연한 성장세가 이어지는 상황에서 5G와 폴더블 스마트폰 시장 개화를 동사가 선도하면서 동사는 초기 기술 선점에 따른 실적 개선세가 뚜렷할 것이다. 이에 현 시점에서 동사에 대해 매수 추천한다.

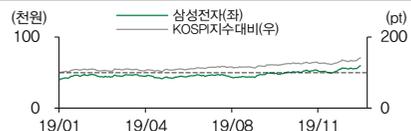
Investment Fundamentals (IFRS연결)

(단위: 십억원 원 배 %)

| | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| FYE Dec | | | | | |
| 매출액 | 239,575 | 243,771 | 229,018 | 242,378 | 245,609 |
| (증가율) | 18.7 | 1.8 | -6.1 | 5.8 | 1.3 |
| 영업이익 | 53,645 | 58,887 | 27,707 | 42,396 | 55,369 |
| (증가율) | 83.5 | 9.8 | -52.9 | 53.0 | 30.6 |
| 지배주주순이익 | 41,345 | 43,891 | 22,077 | 33,218 | 42,917 |
| EPS | 6,092 | 6,689 | 3,503 | 5,369 | 6,994 |
| PER (H/L) | 9.4/5.8 | 8.1/5.7 | 15.9 | 11.1 | 8.5 |
| PBR (H/L) | 2.0/1.3 | 1.5/1.1 | 1.5 | 1.5 | 1.3 |
| EV/EBITDA (H/L) | 4.7/2.9 | 3.5/2.1 | 4.3 | 3.6 | 2.8 |
| 영업이익률 | 22.4 | 24.2 | 12.1 | 17.5 | 22.5 |
| ROE | 21.0 | 19.6 | 9.0 | 12.6 | 14.7 |

Stock Data

| | |
|----------------|------------------|
| 52주 최저/최고 | 39,800/59,500원 |
| KOSDAQ /KOSPI | 673/2,206pt |
| 시가총액 | 3,552,021억원 |
| 60일-평균거래량 | 11,861,752 |
| 외국인지분율 | 57.1% |
| 60일-외국인지분율변동추이 | -0.4%p |
| 주요주주 | 이건희 외 14 인 21.2% |



| 주가상승률 | 1M | 3M | 12M |
|-------|------|------|------|
| 절대기준 | 15.5 | 22.6 | 49.5 |
| 상대기준 | 9.9 | 12.7 | 39.8 |

도표 1. 삼성전자 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

| | 2019E | 2020E | 2021E | 1Q19 | 2Q19 | 3Q19 | 4Q19E | 1Q20E | 2Q20E | 3Q20E | 4Q20E |
|----------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 229,018 | 242,378 | 245,609 | 51,885 | 56,127 | 62,004 | 59,003 | 58,771 | 58,307 | 62,013 | 63,287 |
| %YoY | -5.2 | 5.8 | 1.3 | -13.5 | -3.1 | -4.4 | 0.5 | 13.3 | 3.9 | 0.0 | 7.3 |
| %QoQ | | | | -11.6 | 8.2 | 10.5 | -4.8 | -0.4 | -0.8 | 6.4 | 2.1 |
| DS | 97,190 | 109,329 | 118,429 | 20,593 | 23,717 | 26,863 | 26,017 | 23,634 | 25,873 | 30,076 | 29,746 |
| 반도체 | 65,651 | 77,208 | 86,861 | 14,472 | 16,096 | 17,588 | 17,495 | 16,947 | 18,297 | 20,599 | 21,364 |
| 디스플레이 | 31,538 | 32,121 | 31,567 | 6,121 | 7,621 | 9,275 | 8,522 | 6,687 | 7,576 | 9,476 | 8,382 |
| IM | 109,008 | 114,466 | 112,016 | 27,201 | 25,860 | 29,253 | 26,693 | 30,631 | 28,248 | 27,752 | 27,834 |
| CE | 44,602 | 42,157 | 38,943 | 9,955 | 11,070 | 10,927 | 12,650 | 9,939 | 9,980 | 10,238 | 11,999 |
| 기타 | -21,781 | -23,574 | -23,779 | -5,864 | -4,520 | -5,040 | -6,358 | -5,433 | -5,794 | -6,053 | -6,293 |
| 영업이익 | 27,707 | 42,396 | 55,369 | 6,233 | 6,597 | 7,783 | 7,093 | 6,956 | 8,966 | 12,595 | 13,880 |
| %YoY | -52.9 | 53.0 | 30.6 | -60.2 | -55.6 | -55.7 | -34.3 | 11.6 | 35.9 | 61.8 | 95.7 |
| %QoQ | | | | -42.3 | 5.8 | 18.0 | -8.9 | -1.9 | 28.9 | 40.5 | 10.2 |
| DS | 15,750 | 29,430 | 42,631 | 3,559 | 4,155 | 4,217 | 3,819 | 3,913 | 6,020 | 9,179 | 10,318 |
| 반도체 | 13,876 | 25,790 | 37,077 | 4,120 | 3,403 | 3,050 | 3,303 | 3,647 | 5,443 | 7,794 | 8,906 |
| 디스플레이 | 1,874 | 3,640 | 5,554 | -561 | 752 | 1,167 | 515 | 266 | 577 | 1,385 | 1,412 |
| IM | 9,297 | 10,082 | 10,349 | 2,271 | 1,561 | 2,916 | 2,549 | 2,709 | 2,196 | 2,592 | 2,585 |
| CE | 2,716 | 2,884 | 2,389 | 540 | 801 | 649 | 726 | 333 | 750 | 824 | 976 |
| 기타 | | | | | | | | | | | |
| 영업이익률(%) | 12.1 | 17.5 | 22.5 | 12.0 | 11.8 | 12.6 | 12.0 | 11.8 | 15.4 | 20.3 | 21.9 |
| DS | 16.2 | 26.9 | 36.0 | 17.3 | 17.5 | 15.7 | 14.7 | 16.6 | 23.3 | 30.5 | 34.7 |
| 반도체 | 21.1 | 33.4 | 42.7 | 28.5 | 21.1 | 17.3 | 18.9 | 21.5 | 29.7 | 37.8 | 41.7 |
| 디스플레이 | 5.9 | 11.3 | 17.6 | -9.2 | 9.9 | 12.6 | 6.0 | 4.0 | 7.6 | 14.6 | 16.8 |
| IM | 8.5 | 8.8 | 9.2 | 8.3 | 6.0 | 10.0 | 9.5 | 8.8 | 7.8 | 9.3 | 9.3 |
| CE | 6.1 | 6.8 | 6.1 | 5.4 | 7.2 | 5.9 | 5.7 | 3.4 | 7.5 | 8.1 | 8.1 |
| 영업외손익 | 2,494 | 3,072 | 3,712 | 680 | 582 | 838 | 394 | 684 | 673 | 838 | 877 |
| 세전이익 | 30,200 | 45,469 | 59,081 | 6,913 | 7,179 | 8,621 | 7,487 | 7,640 | 9,639 | 13,433 | 14,757 |
| 순이익 | 22,305 | 33,561 | 43,361 | 5,044 | 5,181 | 6,288 | 5,793 | 5,574 | 6,955 | 9,798 | 11,234 |
| EPS(원) | 3,503 | 5,369 | 6,994 | | | | | | | | |
| PER | 17.0 | 11.1 | 8.5 | | | | | | | | |
| BPS(원) | 37,176 | 40,650 | 45,552 | | | | | | | | |
| PBR | 1.6 | 1.5 | 1.3 | | | | | | | | |

자료: DB 금융투자

도표 2. 반도체 부분 출하 / 가격 추이 및 전망

| | 2019E | 2020E | 2021E | 1Q19 | 2Q19 | 3Q19 | 4Q19E | 1Q20E | 2Q20E | 3Q20E | 4Q20E |
|--------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| DRAM | | | | | | | | | | | |
| 출하량 (mil, 1Gb eq) | 57,586 | 69,527 | 80,175 | 10,982 | 12,737 | 16,686 | 17,181 | 16,580 | 16,928 | 18,140 | 17,879 |
| %Q/Q, %Y/Y | 22.0 | 20.7 | 15.3 | 0.2 | 16.0 | 31.0 | 3.0 | -3.5 | 2.1 | 7.2 | -1.4 |
| ASP (\$/1Gb) | 0.5 | 0.4 | 0.5 | 0.7 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.5 | 0.5 |
| %Q/Q, %Y/Y | -48.7 | -8.8 | 7.3 | -25.0 | -20.6 | -19.5 | -6.0 | 1.0 | 6.0 | 8.0 | 3.0 |
| NAND | | | | | | | | | | | |
| 출하량 (mil, 16Gb eq) | 66,239 | 85,728 | 110,894 | 12,603 | 16,374 | 18,257 | 19,004 | 18,663 | 20,360 | 22,689 | 24,017 |
| %Q/Q, %Y/Y | 45.3 | 29.4 | 29.4 | 5.1 | 29.9 | 11.5 | 4.1 | -1.8 | 9.1 | 11.4 | 5.8 |
| ASP (\$/16Gb) | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.2 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 |
| %Q/Q, %Y/Y | -47.6 | 2.7 | -10.8 | -25.0 | -15.0 | -5.0 | 4.0 | 3.0 | 4.0 | 2.0 | 1.0 |

자료: DB 금융투자

도표 3. 삼성전자 추정치 변화

(단위: 십억원)

| | 4Q19E | | | 1Q20E | | | 2019E | | | 2020E | | |
|----------------------|--------|--------|-------|--------|--------|------|---------|---------|------|---------|---------|------|
| | 수정후 | 수정전 | %차이 | 수정후 | 수정전 | %차이 | 수정후 | 수정전 | %차이 | 수정후 | 수정전 | %차이 |
| 매출액 | 59,003 | 60,952 | -3.2 | 58,771 | 59,202 | -0.7 | 229,018 | 230,967 | -0.8 | 242,378 | 241,677 | 0.3 |
| 반도체 | 17,495 | 17,460 | 0.2 | 16,947 | 16,629 | 1.9 | 65,651 | 65,616 | 0.1 | 77,208 | 74,214 | 4.0 |
| DP | 8,522 | 8,522 | 0.0 | 6,687 | 6,687 | 0.0 | 31,538 | 31,538 | 0.0 | 32,121 | 32,121 | 0.0 |
| IM | 26,693 | 27,047 | -1.3 | 30,631 | 30,631 | 0.0 | 109,008 | 109,361 | -0.3 | 114,466 | 113,129 | 1.2 |
| CE | 12,650 | 12,833 | -1.4 | 9,939 | 9,939 | 0.0 | 44,602 | 44,785 | -0.4 | 42,157 | 41,556 | 1.4 |
| 영업이익 | 7,093 | 6,509 | 9.0 | 6,956 | 6,539 | 6.4 | 27,707 | 27,123 | 2.2 | 42,396 | 39,147 | 8.3 |
| 반도체 | 3,303 | 2,953 | 11.8 | 3,647 | 3,336 | 9.3 | 13,876 | 13,526 | 2.6 | 25,790 | 23,279 | 10.8 |
| DP | 515 | 515 | 0.0 | 266 | 266 | 0.0 | 1,874 | 1,874 | 0.0 | 3,640 | 3,640 | 0.0 |
| IM | 2,549 | 2,221 | 14.8 | 2,709 | 2,709 | 0.0 | 9,297 | 8,969 | 3.7 | 10,082 | 9,904 | 1.8 |
| CE | 726 | 820 | -11.5 | 333 | 227 | 47.0 | 2,716 | 2,810 | -3.4 | 2,884 | 2,325 | 24.1 |
| 순이익 | 5,793 | 5,355 | 8.2 | 5,574 | 5,264 | 5.9 | 22,305 | 21,866 | 2.0 | 33,561 | 31,130 | 7.8 |
| 주요가정 | | | | | | | | | | | | |
| DRAM(1Gb eq) | | | | | | | | | | | | |
| Bit growth(%) | 3.0 | 2.4 | 0.5 | -3.5 | -2.6 | -0.9 | 22.0 | 21.8 | 0.2 | 20.7 | 19.3 | 1.5 |
| ASP growth(%) | -6.0 | -6.5 | 0.5 | 1.0 | 0.0 | 1.0 | -48.7 | -48.7 | 0.1 | -8.8 | -12.6 | 3.8 |
| NAND(16Gb eq) | | | | | | | | | | | | |
| Bit growth(%) | 4.1 | 1.4 | 2.7 | -1.8 | -2.4 | 0.6 | 45.3 | 44.3 | 1.1 | 29.4 | 29.0 | 0.4 |
| ASP growth(%) | 4.0 | 3.0 | 1.0 | 3.0 | 3.0 | 0.0 | -47.6 | -47.5 | -0.1 | 2.7 | 2.3 | 0.4 |

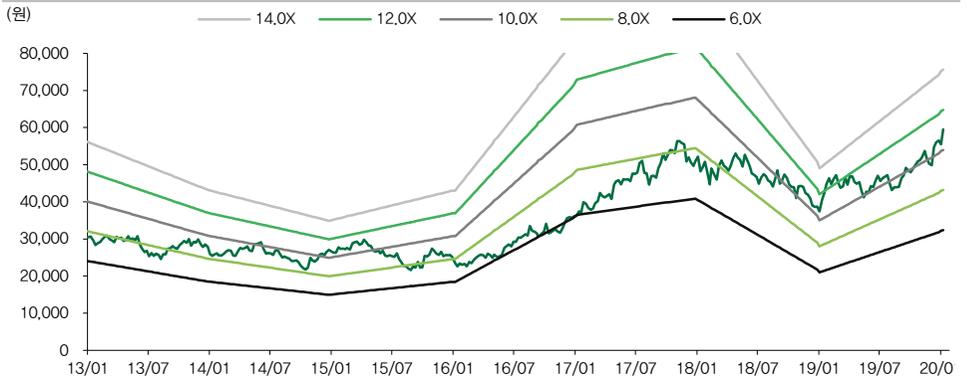
자료: DB 금융투자

도표 4. 삼성전자 영업이익 vs 주가 추이 및 전망



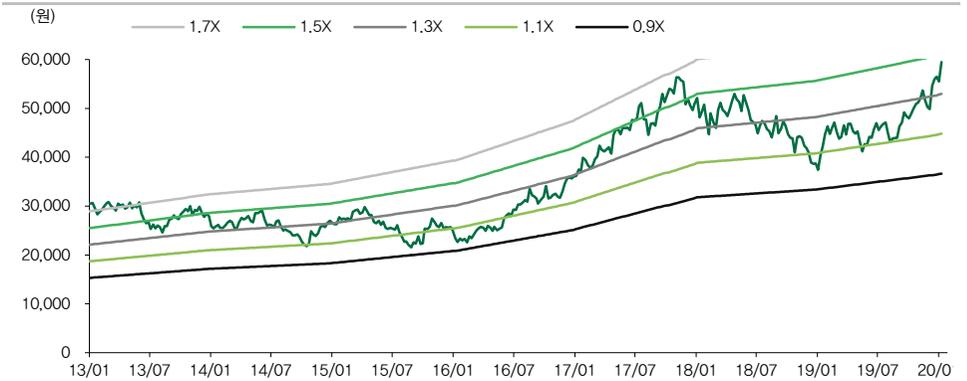
자료: DB 금융투자

도표 5. 삼성전자 PER 밴드 차트



자료: DB 금융투자

도표 6. 삼성전자 PBR 밴드 차트



자료: DB 금융투자

대차대조표

| | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 12월 결산(십억원) | | | | | |
| 유동자산 | 146,982 | 174,697 | 190,004 | 222,956 | 263,299 |
| 현금및현금성자산 | 30,545 | 30,341 | 43,039 | 59,634 | 74,389 |
| 매출채권및기타채권 | 31,805 | 36,948 | 30,200 | 31,385 | 32,281 |
| 재고자산 | 24,983 | 28,985 | 22,196 | 23,912 | 24,987 |
| 비유동자산 | 154,770 | 164,660 | 158,287 | 155,558 | 153,913 |
| 유형자산 | 111,666 | 115,417 | 110,359 | 108,254 | 108,069 |
| 무형자산 | 14,760 | 14,892 | 13,577 | 12,453 | 11,492 |
| 투자자산 | 14,661 | 15,628 | 15,628 | 15,628 | 15,628 |
| 자산총계 | 301,752 | 339,357 | 356,116 | 385,838 | 425,036 |
| 유동부채 | 67,175 | 69,082 | 73,155 | 78,935 | 84,391 |
| 매입채무및기타채무 | 37,773 | 40,482 | 44,555 | 50,336 | 55,792 |
| 단기차입금및단기차채 | 15,768 | 13,587 | 13,587 | 13,587 | 13,587 |
| 유동성장기부채 | 279 | 33 | 33 | 33 | 33 |
| 비유동부채 | 20,086 | 22,523 | 22,523 | 22,523 | 22,523 |
| 사채및장기차입금 | 2,710 | 997 | 997 | 997 | 997 |
| 부채총계 | 87,261 | 91,604 | 95,677 | 101,457 | 106,914 |
| 자본금 | 898 | 898 | 898 | 898 | 898 |
| 자본잉여금 | 4,404 | 4,404 | 4,404 | 4,404 | 4,404 |
| 이익잉여금 | 215,811 | 242,699 | 255,156 | 278,755 | 312,052 |
| 비자배주주지분 | 7,278 | 7,684 | 7,913 | 8,256 | 8,700 |
| 자본총계 | 214,491 | 247,753 | 260,439 | 284,381 | 318,122 |

현금흐름표

| | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 12월 결산(십억원) | | | | | |
| 영업활동현금흐름 | 62,162 | 67,032 | 69,131 | 61,511 | 65,567 |
| 당기순이익 | 42,187 | 44,345 | 22,305 | 33,561 | 43,361 |
| 현금유출이없는비용및수익 | 36,211 | 43,605 | 41,121 | 43,020 | 45,526 |
| 유형및무형자산상각비 | 22,117 | 26,482 | 35,377 | 33,841 | 33,175 |
| 영업관련자산부채변동 | -10,621 | -9,924 | 13,600 | -3,162 | -7,599 |
| 매출채권및기타채권의감소 | -7,676 | 4,514 | 6,749 | -1,185 | -896 |
| 재고자산의감소 | -8,445 | -5,979 | 6,788 | -1,716 | -1,075 |
| 매입채무및기타채무의증가 | 5,102 | -2,415 | 4,073 | 5,780 | 5,457 |
| 투자활동현금흐름 | -49,385 | -52,240 | -33,692 | -34,706 | -40,601 |
| CAPEX | -42,792 | -29,556 | -29,004 | -30,612 | -32,029 |
| 투자자산의순증 | -1,818 | -427 | 0 | 0 | 0 |
| 재무활동현금흐름 | -12,561 | -15,090 | -10,210 | -10,210 | -10,210 |
| 사채및차입금의 증가 | 3,532 | -4,147 | 0 | 0 | 0 |
| 자본금및자본잉여금의증가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금지급 | -6,804 | -10,194 | -9,619 | -9,619 | -9,619 |
| 기타현금흐름 | -1,782 | 94 | -12,530 | 0 | 0 |
| 현금의증가 | -1,566 | -205 | 12,699 | 16,595 | 14,755 |
| 기초현금 | 32,111 | 30,545 | 30,341 | 43,039 | 59,634 |
| 기말현금 | 30,545 | 30,341 | 43,039 | 59,634 | 74,389 |

자료: 삼성전자, DB 금융투자 주: IFRS 연결기준

손익계산서

| | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 12월 결산(십억원) | | | | | |
| 매출액 | 239,575 | 243,771 | 229,018 | 242,378 | 245,609 |
| 매출원가 | 129,291 | 132,394 | 144,265 | 137,290 | 130,221 |
| 매출총이익 | 110,285 | 111,377 | 84,754 | 105,088 | 115,387 |
| 판매비 | 56,640 | 52,490 | 57,047 | 62,692 | 60,019 |
| 영업이익 | 53,645 | 58,887 | 27,707 | 42,396 | 55,369 |
| EBITDA | 75,762 | 85,369 | 63,083 | 76,238 | 88,543 |
| 영업외손익 | 2,550 | 2,273 | 2,494 | 3,072 | 3,712 |
| 금융손익 | 758 | 1,390 | 2,151 | 2,729 | 3,369 |
| 투자손익 | 201 | 540 | 0 | 0 | 0 |
| 기타영업외손익 | 1,591 | 343 | 343 | 343 | 343 |
| 세전이익 | 56,196 | 61,160 | 30,200 | 45,469 | 59,081 |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 42,187 | 44,345 | 22,305 | 33,561 | 43,361 |
| 자배주주지분순이익 | 41,345 | 43,891 | 22,077 | 33,218 | 42,917 |
| 비자배주주지분순이익 | 842 | 454 | 228 | 344 | 444 |
| 총포괄이익 | 36,684 | 44,333 | 22,305 | 33,561 | 43,361 |
| 증감률(%YoY) | | | | | |
| 매출액 | 18.7 | 1.8 | -6.1 | 5.8 | 1.3 |
| 영업이익 | 83.5 | 9.8 | -52.9 | 53.0 | 30.6 |
| EPS | 98.5 | 9.8 | -47.6 | 53.3 | 30.3 |

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

주요 투자지표

| 12월 결산(원 % 배) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 주당자료(원) | | | | | |
| EPS | 6,092 | 6,689 | 3,503 | 5,369 | 6,994 |
| BPS | 28,126 | 35,342 | 37,176 | 40,650 | 45,552 |
| DPS | 850 | 1,416 | 1,416 | 1,416 | 1,416 |
| Multiple(배) | | | | | |
| P/E | 8.4 | 5.8 | 15.9 | 11.1 | 8.5 |
| P/B | 1.8 | 1.1 | 1.5 | 1.5 | 1.3 |
| EV/EBITDA | 4.1 | 2.1 | 4.3 | 3.6 | 2.8 |
| 수익성(%) | | | | | |
| 영업이익률 | 22.4 | 24.2 | 12.1 | 17.5 | 22.5 |
| EBITDA마진 | 31.6 | 35.0 | 27.5 | 31.5 | 36.1 |
| 순이익률 | 17.6 | 18.2 | 9.7 | 13.8 | 17.7 |
| ROE | 21.0 | 19.6 | 9.0 | 12.6 | 14.7 |
| ROA | 15.0 | 13.8 | 6.4 | 9.0 | 10.7 |
| ROIC | 30.6 | 27.2 | 13.1 | 21.4 | 27.1 |
| 안정성및기타 | | | | | |
| 부채비율(%) | 40.7 | 37.0 | 36.7 | 35.7 | 33.6 |
| 이자보상배율(배) | 81.9 | 87.3 | 46.9 | 71.7 | 93.7 |
| 배당성향(배) | 12.1 | 19.1 | 37.9 | 25.2 | 19.5 |

Compliance Notice

- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급한 종목들의 IPO 대표주관업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 "독점규제 및 공정거래에 관한 법률" 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이거나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.

1년간 투자이익률 (2020-01-02 기준) - 매수(83.7%) 중립(16.3%) 매도(0.0%)

기업 투자이익은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Buy: 초과 상승률 10%p 이상
- Hold: 초과 상승률 -10~10%p
- Underperform: 초과 상승률 -10%p 미만

업종 투자이익은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Overweight: 초과 상승률 10%p 이상
- Neutral: 초과 상승률 -10~10%p
- Underweight: 초과 상승률 -10%p 미만

삼성전자 현주가 및 목표주가 차트



최근 2년간 투자이익률 및 목표주가 변경

| 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율(%) | | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율(%) | |
|----------|------|-----------|--------|-------|----------|------|--------|--------|-------|
| | | | 평균 | 최고/최저 | | | | 평균 | 최고/최저 |
| 17/09/21 | Buy | 3,200,000 | -20.2 | -10.6 | 19/12/20 | Buy | 70,000 | - | - |
| 18/04/27 | Buy | 3,500,000 | -24.3 | -24.3 | | | | | |
| 18/05/04 | Buy | 70,000 | -33.3 | -24.7 | | | | | |
| 18/11/01 | Buy | 64,000 | -33.2 | -29.4 | | | | | |
| 18/12/14 | Buy | 57,000 | -22.4 | -16.7 | | | | | |
| 19/09/09 | Buy | 58,000 | -17.7 | -15.2 | | | | | |
| 19/09/23 | Buy | 60,000 | -14.6 | -5.5 | | | | | |

주: *표는 담당자 변경