



IBKS Spot Comment

IT/반도체/디스플레이

김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

RA

강민구

02) 6915-5473

kmg@ibks.com

[삼성전자]

자사주 10조원 취득 계획 공시

What's New: 자사주 10조원 취득 공시

2024년 11월 15일 자사주 10조원 취득 계획 발표.
3개월 내 3조원 조기 매수, 소각 예정.
향후 1년내 분할 매입.

Analysis: 초기 3개월 3조원 매수 이후 소각. 1일 3,500억원 내외 규모 매수

3개월(24년 11월 18일~2025년 2월 17일) 동안 3조원 매입하고 전량 소각 예정.
3개월 간 보통주 50,144,628주(@53,500원), 우선주 6,910,236주(@45,900원) 매수.
1일 매수 수량 한도는 보통주 6,525,123주, 우선주 691,204주. 이는 1일 평균 거래량의 25% 수준. 금액 기준으로는 매수 가능 금액은 보통주 3,500억원 내외(@53,000원)
1일 거래 대금은 약 1.4조원 내외.

나머지 7조원은 이사회 결의 후 활용 방안 검토 예정.

So What?:

보통주 주가가 PBR 0.8배 수준에서 주주가치 제고를 위해서 자사주 취득 결정.

시가총액 319조원 대비 3.13%, 배당 지급 규모도 10조원에 근접한 점을 고려하면 향후 1년간 주주 환원 규모는 현재 시가 총액 대비 6%를 상회하는 규모일 것으로 추정.

HBM 등 메모리 사업부의 주요 제품의 영업 상황이 개선될 것이라는 기대감이 아직 남아 있고, 주주 친화적인 정책 발표는 추가 하락을 억제하는 효과가 있을 것으로 기대.

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								

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

