

삼성SDS (018260.KS)

2024년 영업이익 14% 성장 전망

어려운 업황에도 클라우드 및 Cello Square 확대, 기저효과, 생성형 AI 서비스 출시 등으로 2024년 실적 모멘텀 강화. M&A, 클라우드 중심 Capex 확대 등 순현금 5.5조원 활용한 사업 경쟁력 강화 진행 중

Analyst 김동양
02)768-7444, dongyang.kim@nhqv.com
RA 이승영
02)2229-6908, sy.lee@nhqv.com

※ESG Index/Event는 3페이지 참조

2024년 영업이익 14% 성장 전망

삼성SDS는 IT 투자 축소, 물동량 및 운임 약세 등 어려운 업황에도 클라우드 고성장 통한 외형 성장과 수익성 개선, 디지털 포워딩 서비스 적용 확대에 대응. 2024년 상반기 기업형 생성형 AI 서비스 출시 등 IT서비스 및 물류사업 고도화에 따른 외형성장 및 수익성 개선 기대. 2024년 영업이익 14% 성장 전망 (9,245억원)

엠오 인수(33.4%, 1,118억원), 클라우드 중심 Capex 확대(2023년 5,028억원, 2024년 5,000억원 후반 계획) 등 순현금 5.5조원 활용한 사업 경쟁력 강화 진행 중. 사실상 마지막 지배주주 처분신탁 출회(1.95%)로 오버행 부담도 해소

4분기 실적 Review: 클라우드와 Cello Square 고성장 지속

삼성SDS의 4분기 실적은 매출액 3조3,771억원(-21% y-y), 영업이익 2,145억원(+14% y-y)으로 시장 컨센서스 충족

IT서비스(매출액 1조6,160억원, +6% y-y)는 IT투자 지연에 따른 전반적인 매출 약세를 고부가 클라우드 고성장(5,556억원, +63% y-y, 비중 34%)으로 상쇄. 영업이익률 11.6%로 전분기대비 개선(영업이익 1,872억원, +43% y-y). 물류BPO(매출액 1조7,611억원, -36% y-y)는 해상 운임 반등, 성수기 효과, Cello Square 고성장(2,410억원, +152% y-y) 등으로 영업이익률 전분기대비 소폭 개선(영업이익 273억원, -52% y-y)

삼성SDS 4분기 실적 Review (K-IFRS 연결)

(단위: 십억원, %)

| | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23P | | | | | 1Q24E |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | | | | 발표치 | y-y | q-q | 당사 추정 | 컨센서스 | |
| 매출액 | 4,250 | 3,401 | 3,291 | 3,208 | 3,377 | -20.5 | 5.3 | 3,505 | 3,454 | 3,465 |
| 영업이익 | 188 | 194 | 206 | 193 | 215 | 14.4 | 11.1 | 216 | 211 | 211 |
| 영업이익률 | 4.4 | 5.7 | 6.3 | 6.0 | 6.4 | | | 6.2 | 6.1 | 6.1 |
| 세전이익 | 187 | 284 | 239 | 243 | 219 | 17.0 | -9.9 | 220 | 250 | 300 |
| (지배)순이익 | 244 | 202 | 173 | 176 | 142 | -41.8 | -19.6 | 157 | 181 | 226 |

자료: 삼성SDS, FnGuide, NH투자증권 리서치본부 전망

Buy (유지)

목표주가 **210,000원 (유지)**
현재가 (24/01/25) **157,400원**

| 업종 | IT서비스 |
|--------------------|------------------|
| KOSPI / KOSDAQ | 2470.34 / 823.74 |
| 시가총액(보통주) | 12,179.3십억원 |
| 발행주식수(보통주) | 77.4백만주 |
| 52주 최고가('23/12/11) | 172,000원 |
| 최저가('23/07/07) | 115,200원 |
| 평균거래대금(60일) | 29,375백만원 |
| 배당수익률(2023E) | 1.59% |
| 외국인지분율 | 18.6% |
| 주요주주 | |
| 삼성전자 외 9 인 | 48.9% |
| 국민연금공단 | 7.7% |

| 주가상승률 | 3개월 | 6개월 | 12개월 |
|------------|------|------|------|
| 절대수익률 (%) | 19.2 | 25.5 | 23.7 |
| 상대수익률 (%p) | 14.0 | 34.0 | 21.6 |

| | 2022 | 2023E | 2024F | 2025F |
|-----------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 17,235 | 13,277 | 14,484 | 15,947 |
| 증감률 | 26.4 | -23.0 | 9.1 | 10.1 |
| 영업이익 | 916 | 808 | 924 | 998 |
| 증감률 | 13.4 | -11.8 | 14.4 | 8.0 |
| 영업이익률 | 5.3 | 6.1 | 6.4 | 6.3 |
| (지배지분)순이익 | 1,100 | 693 | 763 | 812 |
| EPS | 14,213 | 8,961 | 9,857 | 10,493 |
| 증감률 | 79.9 | -37.0 | 10.0 | 6.5 |
| PER | 8.7 | 19.0 | 16.1 | 15.1 |
| PBR | 1.2 | 1.5 | 1.3 | 1.3 |
| EV/EBITDA | 3.4 | 6.1 | 5.0 | 4.7 |
| ROE | 14.2 | 8.2 | 8.5 | 8.5 |
| 부채비율 | 41.2 | 32.9 | 32.7 | 32.7 |
| 순차입금 | -4,837 | -5,113 | -5,589 | -6,022 |

단위: 십억원, %, 원, 배
주: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준
자료: NH투자증권 리서치본부 전망

Summary

삼성SDS는 삼성그룹 계열의 IT서비스 업체로 1985년 5월 설립. 2022년 매출액은 17조2,347억원(+26.4% y-y)이며 사업 부문별 매출은 IT서비스 부문 약 35%, 물류BPO 부문 약 65%로 구성. IT서비스 부문의 4대 전략사업(클라우드, 스마트 팩토리, AI, 솔루션) 매출 본격화에 따른 수익성 개선 기대. 물류BPO 부문 또한 대외사업 확대에 외형 성장 및 수익성 회복 전망

Share price drivers/Earnings Momentum

- 클라우드, 솔루션 중심의 IT서비스 성장
- 물류BPO 부문의 대외사업 확대에 따른 외형 성장
- IT서비스 원천기술 보유 기업 및 해외 물류업체 등과의 사업 경쟁력 강화 위한 M&A 가시화 기대
- 지배주주일가 상속세 마련 위한 오버행 이슈 해소

Downside Risk

- 물류BPO 대외고객 확보 지연에 따른 성장 둔화 가능성
- 경기 둔화에 따른 IT 투자 수요 감소

Cross valuations

(단위: 배, %)

| Company | PER | | PBR | | ROE | |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2023E | 2024F | 2023E | 2024F | 2023E | 2024F |
| IBM | 19.9 | 17.6 | N/A | 5.8 | N/A | 32.3 |
| Accenture | 27.8 | 30.2 | 7.9 | 8.1 | 28.8 | 28.2 |
| Cognizant | 17.5 | 16.8 | 3.0 | 2.7 | 17.3 | 16.6 |
| Tata Consultancy Svcs Ltd | 27.8 | 30.4 | 12.7 | 14.9 | 46.4 | 49.6 |
| Infosys Ltd | 24.8 | 28.2 | 7.8 | 8.6 | 32.0 | 31.5 |

자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

Historical valuations

(단위: 배, %)

| Valuations | 2021 | 2022 | 2023E | 2024F | 2025F |
|------------|------|------|-------|-------|-------|
| PER | 19.8 | 8.7 | 19.0 | 16.1 | 15.1 |
| PBR | 1.7 | 1.2 | 1.5 | 1.3 | 1.3 |
| PSR | 0.9 | 0.6 | 1.0 | 0.8 | 0.8 |
| ROE | 8.8 | 14.2 | 8.2 | 8.5 | 8.5 |
| ROIC | 18.4 | 21.2 | 12.7 | 14.7 | 15.6 |

자료: NH투자증권 리서치본부

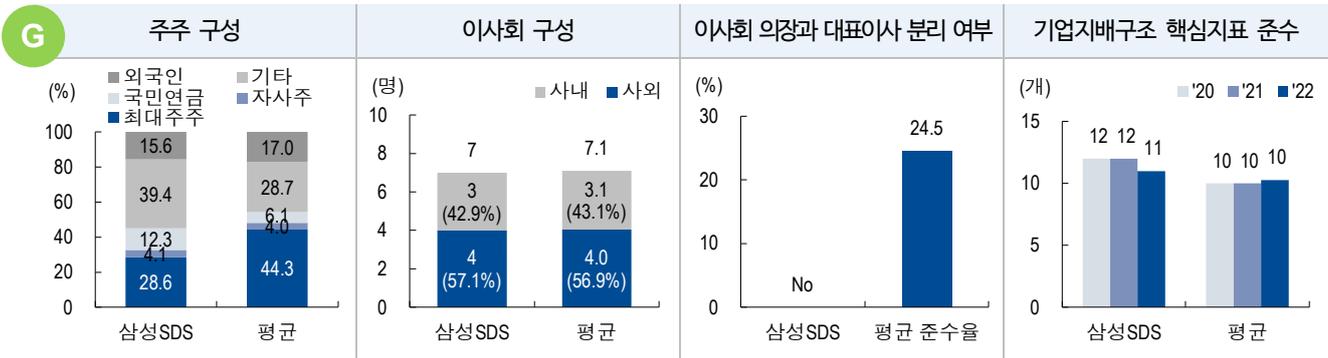
Historical Key financials

(단위: 십억원, %)

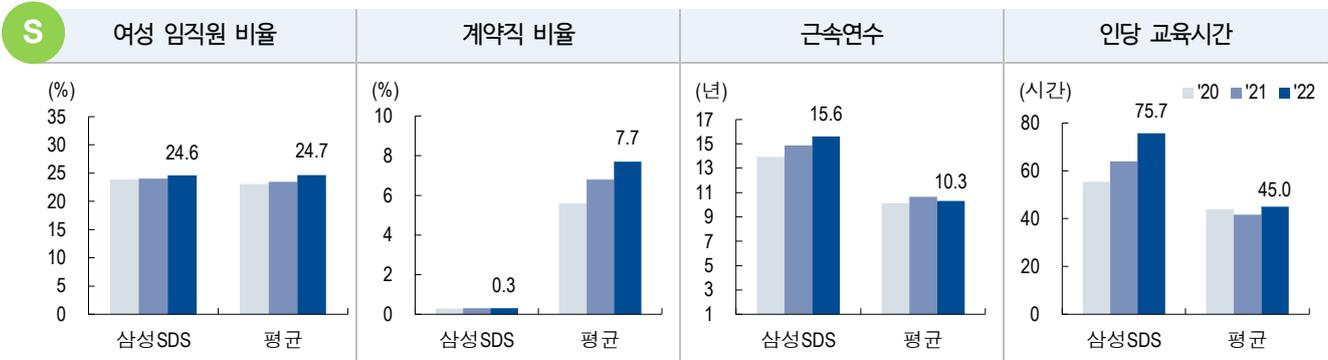
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 매출액 | 7,898 | 7,853 | 8,180 | 9,299 | 10,034 | 10,720 | 11,017 | 13,630 | 17,235 |
| 영업이익 | 593 | 588 | 627 | 732 | 877 | 990 | 872 | 808 | 916 |
| 영업이익률(%) | 7.5 | 7.5 | 7.7 | 7.9 | 8.7 | 9.2 | 7.9 | 5.9 | 5.3 |
| 세전이익 | 637 | 649 | 752 | 752 | 957 | 1,036 | 886 | 858 | 1,132 |
| 순이익 | 434 | 470 | 514 | 542 | 639 | 750 | 453 | 633 | 1,130 |
| 지배지분순이익 | 413 | 439 | 464 | 530 | 629 | 736 | 443 | 611 | 1,100 |
| EBITDA | 990 | 977 | 992 | 1,064 | 1,186 | 1,432 | 1,323 | 1,250 | 1,428 |
| CAPEX | 384 | 362 | 190 | 192 | 251 | 342 | 235 | 287 | 592 |
| Free Cash Flow | 612 | 503 | 433 | 643 | 945 | 552 | 744 | 694 | 698 |
| EPS(원) | 5,336 | 5,674 | 5,995 | 6,854 | 8,134 | 9,518 | 5,731 | 7,899 | 14,213 |
| BPS(원) | 53,145 | 59,303 | 66,436 | 71,833 | 77,315 | 84,595 | 86,188 | 93,421 | 106,273 |
| DPS(원) | 500 | 500 | 750 | 2,000 | 2,000 | 2,400 | 2,400 | 2,400 | 3,200 |
| 순차입금 | -1,639 | -1,942 | -2,451 | -2,924 | -3,671 | -3,680 | -4,067 | -4,442 | -4,837 |
| ROE(%) | 20.1 | 10.1 | 9.5 | 9.9 | 10.9 | 11.8 | 6.7 | 8.8 | 14.2 |
| ROIC(%) | 40.9 | 14.3 | 15.1 | 18.0 | 21.4 | 23.5 | 15.3 | 18.4 | 21.2 |
| 배당성장(%) | 9.4 | 8.8 | 12.5 | 29.2 | 24.6 | 25.2 | 41.9 | 30.4 | 22.5 |
| 배당수익률(%) | 0.2 | 0.2 | 0.5 | 1.0 | 1.0 | 1.2 | 1.3 | 1.5 | 2.6 |
| 순차입금 비율(%) | -38.9 | -40.7 | -46.3 | -51.1 | -59.7 | -54.7 | -59.3 | -59.7 | -57.1 |

자료: 삼성SDS, NH투자증권 리서치본부

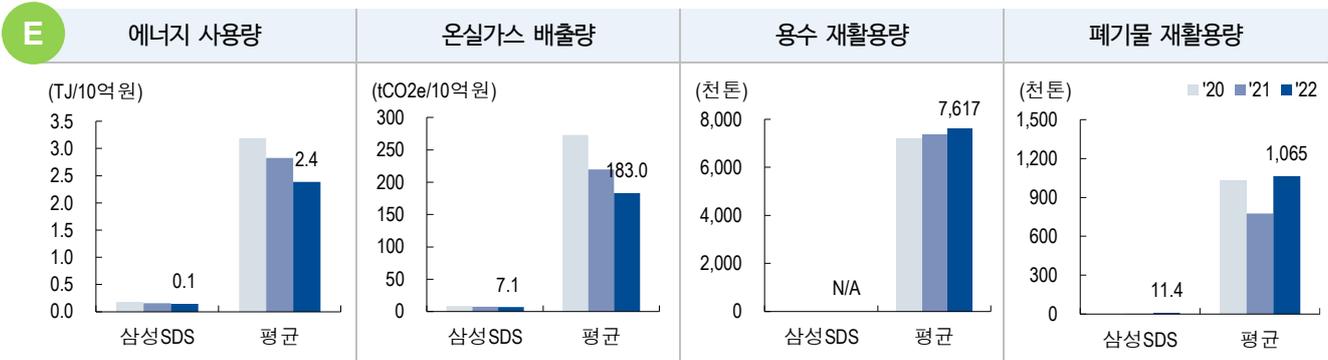
ESG Index & Event



주1: 평균은 2023년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 208개사 대상
 주2: 기업지배구조 핵심지표는 기업지배구조보고서에서 공시하는 주주, 이사회, 감사기구 관련 15개 핵심지표의 준수 현황
 자료: 삼성SDS, 전자공시시스템, NH투자증권 리서치본부



주: 평균은 2023년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 208개사 중 지속가능경영보고서 공시한 124개사 대상
 자료: 삼성SDS, NH투자증권 리서치본부



주: 평균은 2023년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 208개사 중 지속가능경영보고서 공시한 124개사 대상
 자료: 삼성SDS, NH투자증권 리서치본부

| ESG Event | | |
|-----------|---------|---|
| E | N/A | - N/A |
| S | 2018.5 | - 금감원으로부터 삼성증권과의 전산시스템 일감몰아주기 의혹 지적 받음 |
| | 2020.3 | - 최초의 여성 등기임원 선임(조승아 사외이사) |
| G | 2021.10 | - 지배주주일가, 상속세납부 목적으로 지분 3.9% 처분신탁(~2022.4.25) |
| | 2021.10 | - 이사회 산하 ESG 위원회 신설 |

자료: 언론보도, 삼성SDS, NH투자증권 리서치본부

표1. 삼성SDS 실적 전망 (IFRS 연결) (단위: 십억원, 원, 배, %)

| | | 2022 | 2023E | 2024F | 2025F |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | - 수정 후 | 17,235 | 13,277 | 14,484 | 15,947 |
| | - 수정 전 | - | 13,405 | 14,384 | 15,345 |
| | - 변동률 | - | -1.0 | 0.7 | 3.9 |
| 영업이익 | - 수정 후 | 916 | 808 | 924 | 998 |
| | - 수정 전 | - | 810 | 926 | 993 |
| | - 변동률 | - | -0.2 | -0.2 | 0.5 |
| 영업이익률(수정 후) | | 5.3 | 6.1 | 6.4 | 6.3 |
| EBITDA | | 1,428 | 1,350 | 1,385 | 1,404 |
| (지배지분)순이익 | | 1,100 | 693 | 763 | 812 |
| EPS | - 수정 후 | 14,213 | 8,961 | 9,857 | 10,493 |
| | - 수정 전 | - | 9,158 | 9,870 | 10,441 |
| | - 변동률 | - | -2.2 | -0.1 | 0.5 |
| PER | | 8.7 | 19.0 | 16.1 | 15.1 |
| PBR | | 1.2 | 1.5 | 1.3 | 1.3 |
| EV/EBITDA | | 3.4 | 6.1 | 5.0 | 4.7 |
| ROE | | 14.2 | 8.2 | 8.5 | 8.5 |

주: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준
 자료: NH투자증권 리서치본부 전망

표2. 부문별 실적 전망 (단위: 십억원)

| | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23P | 1Q24E | 2Q24F | 3Q24F | 4Q24F | 2022 | 2023E | 2024F |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 3,401 | 3,291 | 3,208 | 3,377 | 3,465 | 3,543 | 3,582 | 3,894 | 17,235 | 13,277 | 14,484 |
| y-y(%) | -18.9 | -28.4 | -23.6 | -20.5 | 1.9 | 7.7 | 11.6 | 15.3 | 26.4 | -23.0 | 9.1 |
| IT 서비스 | 1,470 | 1,511 | 1,509 | 1,616 | 1,607 | 1,640 | 1,629 | 1,732 | 5,968 | 6,106 | 6,608 |
| y-y(%) | 1.2 | -0.0 | 1.5 | 6.5 | 9.3 | 8.6 | 8.0 | 7.2 | 5.9 | 2.3 | 8.2 |
| 물류 BPO | 1,931 | 1,780 | 1,699 | 1,761 | 1,858 | 1,903 | 1,952 | 2,162 | 11,267 | 7,171 | 7,875 |
| y-y(%) | -29.5 | -42.3 | -37.3 | -35.5 | -3.8 | 6.9 | 14.9 | 22.8 | 41.0 | -36.4 | 9.8 |
| 영업이익 | 194 | 206 | 193 | 215 | 211 | 227 | 225 | 261 | 916 | 808 | 924 |
| mgn(%) | 5.7 | 6.3 | 6.0 | 6.4 | 6.1 | 6.4 | 6.3 | 6.7 | 5.3 | 6.1 | 6.4 |
| IT 서비스 | 147 | 169 | 167 | 187 | 172 | 189 | 186 | 214 | 632 | 670 | 761 |
| mgn(%) | 10.0 | 11.2 | 11.1 | 11.6 | 10.7 | 11.5 | 11.4 | 12.3 | 10.6 | 11.0 | 11.5 |
| 물류 BPO | 48 | 38 | 26 | 27 | 39 | 38 | 39 | 48 | 285 | 138 | 164 |
| mgn(%) | 2.5 | 2.1 | 1.5 | 1.6 | 2.1 | 2.0 | 2.0 | 2.2 | 2.5 | 1.9 | 2.1 |
| EBITDA | 341 | 358 | 346 | 304 | 340 | 359 | 359 | 327 | 1,428 | 1,350 | 1,385 |
| 지배주주지분순이익 | 202 | 173 | 176 | 142 | 226 | 206 | 223 | 107 | 1,100 | 693 | 763 |

자료: NH투자증권 리서치본부 전망

| Statement of comprehensive income | | | | |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| (십억원) | 2022/12A | 2023/12E | 2024/12F | 2025/12F |
| 매출액 | 17,235 | 13,277 | 14,484 | 15,947 |
| 증감률 (%) | 26.4 | -23.0 | 9.1 | 10.1 |
| 매출원가 | 15,334 | 11,153 | 12,166 | 13,396 |
| 매출총이익 | 1,901 | 2,124 | 2,317 | 2,552 |
| Gross 마진 (%) | 11.0 | 16.0 | 16.0 | 16.0 |
| 판매비와 일반관리비 | 984 | 1,316 | 1,393 | 1,553 |
| 영업이익 | 916 | 808 | 924 | 998 |
| 증감률 (%) | 13.4 | -11.8 | 14.4 | 8.0 |
| OP 마진 (%) | 5.3 | 6.1 | 6.4 | 6.3 |
| EBITDA | 1,428 | 1,350 | 1,385 | 1,404 |
| 영업외손익 | 216 | 177 | 130 | 124 |
| 금융수익(비용) | 108 | 64 | 108 | 102 |
| 기타영업외손익 | 101 | 111 | 20 | 20 |
| 중속, 관계기업관련손익 | 7 | 2 | 2 | 2 |
| 세전계속사업이익 | 1,132 | 985 | 1,055 | 1,123 |
| 법인세비용 | 2 | 284 | 276 | 293 |
| 계속사업이익 | 1,130 | 701 | 779 | 829 |
| 당기순이익 | 1,130 | 701 | 779 | 829 |
| 증감률 (%) | 78.4 | -37.9 | 11.1 | 6.5 |
| Net 마진 (%) | 6.6 | 5.3 | 5.4 | 5.2 |
| 지배주주지분 순이익 | 1,100 | 693 | 763 | 812 |
| 비지배주주지분 순이익 | 30 | 8 | 16 | 17 |
| 기타포괄이익 | 82 | 0 | 0 | 0 |
| 총포괄이익 | 1,212 | 701 | 779 | 829 |

| Valuations/profitability/stability | | | | |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| | 2022/12A | 2023/12E | 2024/12F | 2025/12F |
| PER(X) | 8.7 | 19.0 | 16.1 | 15.1 |
| PBR(X) | 1.2 | 1.5 | 1.3 | 1.3 |
| PCR(X) | 6.0 | 9.0 | 8.7 | 8.6 |
| PSR(X) | 0.6 | 1.0 | 0.8 | 0.8 |
| EV/EBITDA(X) | 3.4 | 6.1 | 5.0 | 4.7 |
| EV/EBIT(X) | 5.4 | 10.3 | 7.5 | 6.5 |
| EPS(W) | 14,213 | 8,961 | 9,857 | 10,493 |
| BPS(W) | 106,273 | 112,535 | 119,393 | 126,687 |
| SPS(W) | 222,735 | 171,584 | 187,181 | 206,093 |
| 자기자본이익률(ROE, %) | 14.2 | 8.2 | 8.5 | 8.5 |
| 총자산이익률(ROA, %) | 10.1 | 5.9 | 6.4 | 6.4 |
| 투자자본이익률(ROIC, %) | 21.2 | 12.7 | 14.7 | 15.6 |
| 배당수익률(%) | 2.6 | 1.6 | 1.9 | 2.0 |
| 배당성장률(%) | 22.5 | 30.1 | 30.4 | 30.5 |
| 총현금배당금(십억원) | 248 | 209 | 232 | 248 |
| 보통주 주당배당금(W) | 3,200 | 2,700 | 3,000 | 3,200 |
| 순부채(현금)/자기자본(%) | -57.1 | -57.1 | -58.8 | -59.7 |
| 총부채/자기자본(%) | 41.2 | 32.9 | 32.7 | 32.7 |
| 이자발생부채 | 869 | 849 | 849 | 849 |
| 유동비율(%) | 321.1 | 414.0 | 417.3 | 414.4 |
| 총발행주식수(mn) | 77 | 77 | 77 | 77 |
| 액면가(W) | 500 | 500 | 500 | 500 |
| 주가(W) | 123,000 | 170,000 | 158,600 | 158,600 |
| 시가총액(십억원) | 9,517 | 13,154 | 12,272 | 12,272 |

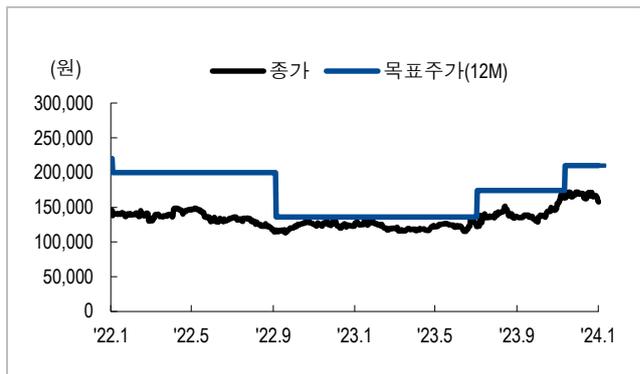
| Statement of financial position | | | | |
|---------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| (십억원) | 2022/12A | 2023/12E | 2024/12F | 2025/12F |
| 현금및현금성자산 | 1,392 | 1,669 | 2,045 | 2,378 |
| 매출채권 | 1,652 | 1,375 | 1,500 | 1,652 |
| 유동자산 | 8,006 | 8,173 | 8,909 | 9,658 |
| 유형자산 | 1,520 | 1,297 | 1,160 | 1,083 |
| 투자자산 | 153 | 162 | 173 | 188 |
| 비유동자산 | 3,947 | 3,733 | 3,704 | 3,733 |
| 자산총계 | 11,952 | 11,906 | 12,614 | 13,391 |
| 단기성부채 | 192.8 | 192.8 | 192.8 | 192.8 |
| 매입채무 | 676 | 577 | 629 | 693 |
| 유동부채 | 2,493 | 1,974 | 2,135 | 2,331 |
| 장기성부채 | 676 | 656 | 656 | 656 |
| 장기충당부채 | 35 | 35 | 35 | 35 |
| 비유동부채 | 992.1 | 972.1 | 972.1 | 972.1 |
| 부채총계 | 3,485 | 2,946 | 3,107 | 3,303 |
| 자본금 | 39 | 39 | 39 | 39 |
| 자본잉여금 | 1,297 | 1,297 | 1,297 | 1,297 |
| 이익잉여금 | 7,001 | 7,485 | 8,016 | 8,581 |
| 비지배주주지분 | 244 | 252 | 268 | 285 |
| 자본총계 | 8,467 | 8,959 | 9,506 | 10,088 |

| Cash flow statement | | | | |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|
| (십억원) | 2022/12A | 2023/12E | 2024/12F | 2025/12F |
| 영업활동 현금흐름 | 1,290 | 895 | 1,104 | 1,103 |
| 당기순이익 | 1,130 | 701 | 779 | 829 |
| + 유/무형자산상각비 | 512 | 541 | 460 | 406 |
| + 중속, 관계기업관련손익 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| + 외화환산손실(이익) | -18 | 23 | -12 | 4 |
| Gross Cash Flow | 1,594 | 1,463 | 1,407 | 1,426 |
| - 운전자본의증가(감소) | -100 | -371 | -123 | -136 |
| 투자활동 현금흐름 | -645 | -351 | -519 | -538 |
| + 유형자산 감소 | 5 | 0 | 0 | 0 |
| - 유형자산 증가(CAPEX) | -592 | -300 | -300 | -300 |
| + 투자자산의매각(취득) | 31 | -9 | -11 | -14 |
| Free Cash Flow | 698 | 595 | 804 | 803 |
| Net Cash Flow | 644 | 544 | 585 | 565 |
| 재무활동현금흐름 | -355 | -268 | -209 | -232 |
| 자기자본 증가 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 부채증감 | -355 | -268 | -209 | -232 |
| 현금의증가 | 311 | 277 | 376 | 333 |
| 기말현금 및 현금성자산 | 1,392 | 1,669 | 2,045 | 2,378 |
| 기말 순부채(순현금) | -4,837 | -5,113 | -5,589 | -6,022 |

투자 의견 및 목표주가 변경내역

| 제시일자 | 투자 의견 | 목표가 | 과리율 (%) | |
|------------|-------|----------------|---------|--------|
| | | | 평균 | 최저/최고 |
| 2023.12.06 | Buy | 210,000원(12개월) | - | - |
| 2023.07.27 | Buy | 174,000원(12개월) | -19.1% | -3.2% |
| 2022.09.29 | Hold | 136,000원(12개월) | -9.7% | - |
| 2022.01.27 | Buy | 200,000원(12개월) | -32.2% | -25.5% |
| 2021.10.27 | Buy | 220,000원(12개월) | -29.8% | -26.6% |

삼성SDS (018260.KS)



종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

- 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라
 - Buy: 15% 초과
 - Hold: -15% ~ 15%
 - Sell: -15% 미만

2. 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자 의견 분포는 다음과 같습니다. (2023년 12월 31일 기준)

- 투자 의견 분포

| Buy | Hold | Sell |
|-------|-------|------|
| 80.8% | 19.2% | 0.0% |

- 당사의 개별 기업에 대한 투자 의견 분포는 매 분기말 기준으로 공표하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '삼성SDS'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 '삼성SDS (을)를 기초자산으로 하는 ELW의 발행회사 및 LP(유동성공급자)임을 알려드립니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.