



AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

005930 (KS) 반도체

발간일자 2026년 6월 15일

삼성전자

삼성전자, 로봇 시대의 진짜 두뇌를 전 기업

투자의견 / 적정주가

Not Rated (미제시)

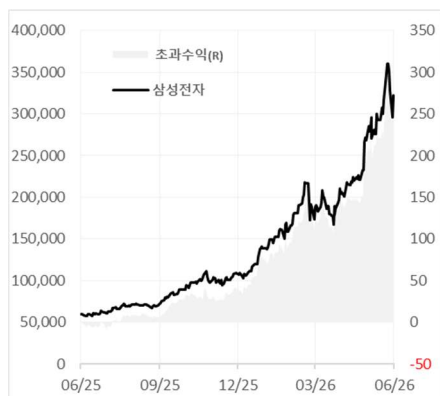
Company Data

현재주가 (6/12 일)	322,500 원
시가총액	1,885,424.9 십억
자본금	897.5 십억
발행주식수	5,846 백만주
유동주식비율	75.9 %

Stock Data

52 주 최고가	370,000 원
52 주 최저가	56,900 원
일평균거래액(60 일)	74,472 억원
외국인 지분율	47.6 %

주가



HBM 이 터졌다, 삼성전자 이익 체급이 바뀐다

동사는 HBM4와 서버 D램, NAND 가격 급등을 동시에 흡수하는 구조적 업황의 중심에 있다. 2Q26E 영업이익률은 50%를 넘는 수준으로 단순 사이클 회복이 아닌 AI 서버 메모리 부족이 만든 초과이익 구간이다. 공급 증설이 장비 병목과 긴 팸 건설 기간에 묶인 만큼 이익 피크가 예상보다 길어질 가능성이 크다.

로봇 시대, 진짜 돈은 몸통보다 두뇌 인프라다

Physical AI Robots 투자포인트는 레인보우로보틱스 연결 편입보다 더 넓다. HBM·CXL·온디바이스 AI·센서·디스플레이·전장 하만이 로봇 지능화의 연산, 저장, 인지, 구동 인프라 등으로 확장될 수 있다. 로봇 완제품보다 로봇용 AI 반도체와 데이터 처리 인프라를 동시에 전 플랫폼 기업으로 동사를 봐야 하는 이유이다.

중국 CXMT 공포, 삼성전자에는 오히려 호재다

중국 CXMT 상장은 단기 D램 공급 우려를 자극하지만, HBM·DDR5·LPDDR5 등 고성능 영역에서는 삼성전자와의 기술 격차를 부각시키는 변수이다. 저가 레거시 경쟁보다 AI 서버용 고부가 메모리의 희소성과 글로벌 3사 중심 기술 장벽을 확인시키며, 동사 프리미엄 재평가를 이끄는 역설적 호재로 해석된다.

2분기 숫자가 말한다, 아직 실적 피크가 아니다

2Q26 전망은 매출 168.6 조원, 영업이익 87.3 조원, OPM 51.8%로 메모리 판가 상승과 반도체 레버리지가 본격화되는 구간이다. 전분기 대비 이익 개선 폭이 크고 컨센서스 상향 여지가 남아 있어 다시한번 재평가의 직접 트리거가 될 수 있다. 또한 향후 3분기 100조원대 영업이익 진입 가능성을 미리 보여주는 선행 신호로도 해석할 수 있다.

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	258,935.5	300,870.9	333,605.9	693,250.2	846,908.8
영업이익 (십억원)	6,567.0	32,726.0	43,601.1	358,629.0	469,333.7
영업이익률 (%)	2.5	10.9	13.1	51.7	55.4
순이익 (십억원)	14,473.4	33,621.4	44,261.0	292,382.4	379,087.7
EPS (원)	2,131	4,950	6,564	43,833	57,017
PER (배)	36.8	10.8	18.3	7.4	5.7
PBR (배)	1.5	0.9	1.9	3.0	2.0
ROE (%)	4.2	9.0	10.9	52.2	43.5

[한장으로 읽는 삼성전자]

005930 (KS) | 반도체 발간일자 2026년 6월 15일

삼성전자



삼성전자, 로봇 시대의 진짜 두뇌를 진 기업

투자의견
Not Rated (미제시)



현재주가
322,500 원



시가총액
1,885,424.9 십억



외국인 지분율
47.6 %



2Q26E OPM
51.8 %

1 HBM이 터졌다, 삼성전자 이익 체급이 바뀐다



- ✓ HBM4·서버 D램·NAND 가격 급등
- ✓ 2Q26E 영업이익률 50%+
- ✓ 장비 병목·긴 갭 건설 → 이익 피크 장기화 가능성

2 로봇 시대, 진짜 돈은 몸통보다 두뇌 인프라다



- ✓ HBM·CXL·온디바이스 AI
- ✓ 센서·디스플레이·전장 하만까지 확장
- ✓ 완제품보다 AI반도체·데이터 인프라 플랫폼

3 중국 CXMT 공포, 삼성전자에는 오히려 호재다



- ✓ 단기 D램 공급 우려
- ✓ HBM·DDR5·LPDDR5 기술 격차 부각
- ✓ 글로벌 3사 중심 기술 장벽 확인

4 2분기 숫자가 말한다, 아직 실적 피크가 아니다



- ✓ 2Q26E 매출 168.6조 / 영업이익 87.3조
- ✓ QoQ 영업이익 +52.6%
- ✓ 3분기 100조원대 영업이익 가능성 시사



Company Data

현재주가 (6/12일)	322,500 원
시가총액	1,885,424.9 십억
자본금	897.5 십억
발행주식수	5,846 백만주
유통주식비율	75.9 %



Stock Data

52주 최고가	370,000 원
52주 최저가	56,900 원
일평균거래액(60일)	74,472 억원
외국인 지분율	47.6 %

52주 주가 범위



분기별 실적 추이

	2Q25A	1Q26A	2Q26E	YoY (%)	QoQ(%)
매출액 (십억원)	74,566.3	133,873.4	168,630.4	126.1	26.0
영업이익 (십억원)	4,676.1	57,232.8	87,334.1	1,767.7	52.6
영업이익률 (%)	6.3	42.8	51.8	+45.5 p	+9.0 p
순이익 (십억원)	4,934.0	47,101.2	72,616.6	1,371.7	54.2

자료: FnGuide(Quantwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

[투자의견 (변동) 내역]

일 시	2026. 06. 15				
투자의견	Not rated				
목표가격	-	-	-		

[투자의견 (변동) 내역]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15%이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15% ~ +15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 또한 목표주가를 산정하지 않을 시에는 투자의견을 "Not Rated"로 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다



Analyst 김영진

現 독립리서치 핀릿 대표 & 연구위원

금융투자분석사, 투자자산운용사

헤지펀드 운용전문인력

부동산투자 자산운용사

매경, 한경 등 주요 언론사 Best Analyst 출신

미래에셋자산운용 리서치/자산배분 본부장

하이자산운용 헤지펀드 운용실장

KB 투자증권 리서치센터장 대행

NH 투자증권 / LG 투자증권 / 한화투자증권

리서치센터 연구위원 등 역임

Compliance Notice

- 이 자료는 투자를 유도할 목적이 아니라 개인투자자의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다.
- 이 자료 작성자 김영진은 자료 제공일 현재 이 자료에 언급된 해당 기업의 주식 및 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 작성자는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」이 금지하는 선행매매를 하고 있지 않습니다.
- 작성자는 금융투자업자가 아닌 유사투자자문업자로서 개별적인 투자상담과 자금운용이 불가능합니다.
- 이 자료에 언급된 종목의 경우, 투자결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 당사는 이 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료는 당사 저작물로서 모든 지식재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 이 자료를 당사 임직원 외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.

고지사항

이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 또한 이 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.