2026/04/08

[잠정실적] 1Q26

최보영 연구위원 20190031@iprovest.com

삼성전자(066570) 한 분기 만에 2025년 전체를 넘다

- 1Q26 잠정 실적, 실적 서프라이즈
- [DS부문] 영업이익 53조원 추정
- 서프라이즈 실적, 아직 갈 길이 더 많다

1Q26 잠정 실적

- 매출액: 133.0조원 (YoY: +68.1%, QoQ: +41.7%) → 컨센서스(118.3조원) 상회
- 영업이익: 57.2억원 (YoY: +755.6%, QoQ: +185%, OPM: 7.1%) → 컨센서스(38.4조원)상회

사업부별 실적

- [DS부문] 영업이익 53조원 추정(메모리 54조, 파운드리/LSI -1.3조). DRAM·NAND ASP +90% 급등이 주도, 출하량 보합 속 적극적 가격 정책과 유리한 가격 구조가 전략적으로 작동. 파운드리는 선단공정 가동률 확대에도 수율 안정화 미흡으로 적자 지속
- [MX/NW부문] 영업이익 3.2조원 추정. 플래그십 스마트폰 출하(5,900만대) 기반 제품 믹스 개선과 저원가 재고 활용, 원화 약세 효과로 기대치 상회. 다만 메모리 판가 급등에 따른 원가 부담은 2분기부터 본격 반영 전망
- [SDC] 영업이익 0.4조원 추정. 우호적 환율과 플래그십향 OLED 패널 출하로 준수하나 일부 충당금 선반영으로 제한적
- [VD/DA] 영업이익 0.1조원 추정. 원자재·반도체 비용 증가로 업황 부진, 환율 효과로 적자는 회피한 것으로 추정
- [Harman] 영업이익 0.5조원 추정. 전장·커넥티드카 수요 기반 안정적 실적 유지

서프라이즈 실적, 아직 갈길이 더 많다.

- 메모리 사이클 아직 중반, 4Q26~2Q27 판가·물량 동시 확대 구간 진입 시 실적 가속화와 컨센서스 상향이 본격화될 전망
- 삼성전자 1Q26 실적 설명회는 4월 30일(목)에 진행될 예정

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 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 투자등급관련사항

기준일자_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)
비율	95.9	2.7	1.4

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하