

삼성전기 (009150)

박강호

kangho.park@daishin.com

RA사자원

jwon0.seo@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

260,000

상향

현재주가

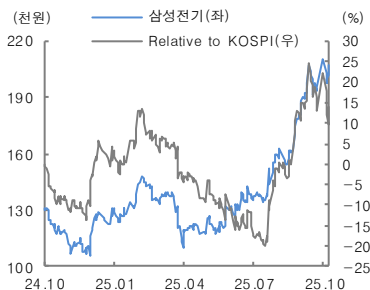
207,000

(25.10.17)

가전 및 전자부품업종

KOSPI	3748.89
시가총액	15,726십억원
시가총액비중	0.71%
자본금(보통주)	373십억원
52주 최고/최저	210,500원 / 105,600원
120일 평균거래대금	637억원
외국인지분율	37.97%
주요주주	삼성전자 외 5인 23.81% 국민연금공단 10.79%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	7.8	50.2	71.4	66.7
상대수익률	-1.9	27.9	12.9	16.0



AI 수혜는 시작! 26년 실적 상향, 최고가 기대

- 2025년 3Q 및 4Q 영업이익은 컨센서스를 각각 5.7%, 18.5% 상회 추정
- AI향 FC BGA 및 MLCC 매출은 예상을 상회 전망
- 26년/27년 영업이익은 26%, 21% 증가 추정, 주가의 최고치 경신 전망

투자의견 매수(BUY) 유지, 목표주가 260,000원 상향(15.6%)

삼성전기의 목표주가를 260,000원(2026년 목표P/E 22.2배(5개년 상단 평균) 적용)으로 상향(15.6%), 투자의견은 매수(BUY) 유지. 목표주가 상향의 의미는 ① 역사적 고점(223,000원/2022년 1월 29일)을 넘어선 동시에 2026년 신성장 구간에 진입 판단 ② 매출은 최고 경신(2025년, 2026년) 동시에 영업이익은 2025년 20.9%(yoy), 2026년 26%(yoy), 2027년 21.4%(yoy)씩 증가 등 향후 3년 동안 높은 수익성을 예상

③ 주요 수익원의 배경이 과거에 IT기기(스마트폰, PC 등)에서 2025년 AI(산업용) 및 전장용 중심으로 포트폴리오가 전환. 이에 2025년 3Q 기점으로 영업이익이 컨센서스를 상회하면서 본격적인 이익 확대 예상, 2025년 및 2026년 주당순이익(EPS)을 종전대비 각각 3%, 11.7%씩 상향 ④ 밸류에이션의 재평가로 주가는 최고를 경신 및 새로운 역사가 시작될 전망. 투자포인트는

밸류에이션 재평가를 예상 ① 유리기판에 본격 진출 가능성이 높아짐 ② FC BGA는 AI향 매출 증가, 빅테크 수주 확대 ③ MLCC는 AI향(산업용) 수요는 예상을 상회, 일부 가격 상승의 가능성 확대

① 기판(패키지솔루션)과 MLCC 중심으로 믹스 효과가 예상을 상회, 영업이익은 2025년 3Q 2,607억원(22.4% qoq/15.9% yoy) / 4Q 2,142억원(-17.8% qoq / 86.2% yoy)로 호조를 전망. 또한 컨센서스를 각각 5.7%, 18.5%씩 상회 예상. 2026년 영업이익(1조 1,193억원)은 전년대비 26% 증가 추정 및 컨센서스 5.2% 상회 예상 등 기대 이상의 실적 구간으로 본격적인 진입을 전망

② 2025년~2027년 매출 증가(yoy)대비 이익 증가(yoy)가 높은 고수익성 구간을 예상 1) 먼저 기판사업에서 FC BGA가 AI향 고수익 제품의 매출 증가 및 베트남 공장의 가동률 확대로 고정비 감소가 동시에 진행되면서 추가적인 이익 상향으로 연결. FC BGA는 2025년 2Q 이후, AI 가속기향 매출 증가, 아마존 및 AMD향 공급 확대 중. AMD가 오라클 등 빅테크와 AI 가속기 관련한 수주가 확대, 장기적으로 삼성전기의 AI향 FC BGA 매출 확대로 연결. AI 가속기향 FC BGA는 아마존, AMD에서 시작, 2026년 구글, 메타, 브로드컴에 추가 공급할 것으로 예상. FC BGA 매출은 2025년 기판사업에서 처음으로 50% 비중을 넘어선 동시에 AI 비중 증가로 2026년 수익성 확대가 전체 이익 증가에 중추적인 역할을 예상

③ 2026년 유리기판의 사업 확대도 추진, 일부 양산라인 관련한 투자를 예상. 엔비디아, AMD, 브로드컴 등 빅테크 기업의 AI 가속기 관련한 수주가 증가하면서 적층 확대 기술이 중요, 적층 과정에서 코어 영역을 플라스틱에서 유리로 대체한 기술 전환이 진행. 또한 전세계 유리기판 공정용 유리관통비아(TGV) 시장에서 높은 점유율을 확보한 독일 레이저 장비업체 LPKF는 2027년 양산화를 전망, 종전대비 3년의 시기가 앞당겨진 것으로 추정. 삼성전기는 적극적으로 양산 단계의 진입을 추진 전망. 유리기판의 성공은 일본 PCB 업체의 높은 점유율과 수익성을 삼성전기로 가져오는 의미로 해석, 밸류에이션 상향으로 작용

④ 2026년 MLCC는 산업용 및 전장용에서 예상 이상의 수요 증가로 믹스 효과가 확대될 전망. 추가적인 이익 상향의 배경으로 작용. AI 관련한 데이터센터에 투자 증가로 고용량의 MLCC 수요도 동반하여 증가. 공급업체는 무라타와 삼성전기에 국한된 상황을 반영하면 추가적인 공급 증가의 한계가 존재. 일부 제품 중심으로 가격 인상 가능성도 예상. 2025년 산업용/전장용 매출 비중(52%)이 처음으로 50%를 상회, 2026년 57%로 증가 전망. 과거대비 가동률 변동성이 적어진 동시에 고가 중심으로 재편되면서 믹스 효과로 2026년 영업이익률은 예상을 상회 가능성이 높음. 최근 레거시(범용) MLCC 수요도 증가한 점을 감안하면 2025년 상반기에 가동률 90% 초반이 비수기인 4Q25 및 1Q26에도 제한적으로 하락(90% 전후)하나 믹스 효과는 지속, 2026년 수익성이 추가적인 상향의 요인으로 판단

(단위: 십억원 %)										
구분	3Q24	2Q25	3Q25(F)					4Q25		
			직전추정	당사추정	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	2,597	2,785	2,846	2,867	10.4	3.0	2,829	2,810	12.8	-2.0
영업이익	232	213	251	261	12.6	22.4	247	214	86.2	-17.8
순이익	115	130	202	212	84.1	63.5	193	174	-16.4	-17.9

자료: 삼성전기, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	8,892	10,294	11,201	12,114	13,128
영업이익	661	735	889	1,119	1,359
세전순이익	563	797	826	1,130	1,328
총당기순이익	450	703	673	927	1,089
지배지분순이익	423	679	650	908	1,068
EPS	5,450	8,752	8,372	11,707	13,757
PER	28.1	14.1	24.7	17.7	15.0
BPS	101,129	113,261	120,138	130,355	142,627
PBR	1.5	1.1	1.7	1.6	1.5
ROE	5.5	8.2	7.2	9.3	10.1

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	11,177	11,989	11,201	12,114	0.2	1.0
판매비와 관리비	1,411	1,556	1,414	1,566	0.2	0.6
영업이익	870	1,009	889	1,119	2.1	10.9
영업이익률	7.8	8.4	7.9	9.2	0.1	0.8
영업외손익	-68	4	-63	11	적자유지	213.4
세전순이익	802	1,013	826	1,130	2.9	11.7
지배지분순이익	631	814	650	908	3.0	11.7
순이익률	5.8	6.9	6.0	7.7	0.2	0.7
EPS(지배지분순이익)	8,128	10,485	8,372	11,707	3.0	11.7

자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

표 1. 삼성전자, 사업부문별 영업 실적 추정 (수정 후) (단위: 십억원)

	1Q25	2Q	3QF	4QF	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
패키지솔루션사업	499	565	586	602	595	608	640	646	2,035	2,252	2,489
FC BGA	240	281	296	315	322	343	370	383	885	1,131	1,417
BGA	260	284	290	287	273	265	271	264	1,150	1,121	1,073
컴포넌트사업	1,216	1,281	1,420	1,392	1,351	1,433	1,508	1,532	4,444	5,309	5,824
MLCC	1,101	1,154	1,285	1,261	1,230	1,309	1,379	1,406	4,061	4,801	5,324
광학통신솔루션사업	1,023	939	861	816	980	888	968	965	3,815	3,639	3,801
매출액	2,739	2,785	2,867	2,810	2,926	2,929	3,116	3,143	10,294	11,201	12,114
증감률(YoY)											
패키지솔루션사업	16.7%	13.1%	5.0%	9.6%	19.0%	7.7%	9.3%	7.4%	18.5%	10.7%	10.5%
FC BGA	51.0%	46.2%	17.0%	11.9%	34.2%	21.9%	25.0%	21.6%	20.0%	27.8%	25.2%
BGA	-3.5%	-7.6%	-5.0%	7.2%	5.1%	-6.5%	-6.8%	-8.2%	17.3%	-2.5%	-4.3%
컴포넌트사업	20.1%	11.1%	18.7%	28.7%	11.1%	11.9%	6.1%	10.1%	13.9%	19.5%	9.7%
MLCC	20.3%	9.2%	16.6%	27.8%	11.7%	13.5%	7.3%	11.5%	15.8%	18.2%	10.9%
전자소재	46.8%	50.4%	48.9%	39.3%	5.6%	-3.1%	-5.1%	-5.6%	7.8%	46.2%	-2.3%
광학통신솔루션사업	-12.8%	2.0%	0.1%	-5.2%	-4.2%	-5.5%	12.5%	18.2%	16.0%	-4.6%	4.4%
매출액	4.8%	8.2%	9.6%	12.8%	6.8%	5.2%	8.7%	11.9%	15.5%	8.8%	8.2%
영업이익	201	213	261	214	246	259	316	298	735	889	1,119
이익률	7.3%	7.6%	9.1%	7.6%	8.4%	8.8%	10.1%	9.5%	7.1%	7.9%	9.2%
세전이익	174	171	264	217	257	264	318	291	797	826	1,130
이익률	6.3%	6.2%	9.2%	7.7%	8.8%	9.0%	10.2%	9.3%	7.7%	7.4%	9.3%
자비자분 순이익	134	130	212	174	206	212	256	234	679	650	908
이익률	4.9%	4.7%	7.4%	6.2%	7.0%	7.2%	8.2%	7.4%	6.6%	5.8%	7.5%

자료: 삼성전자, 대신증권 Research Center

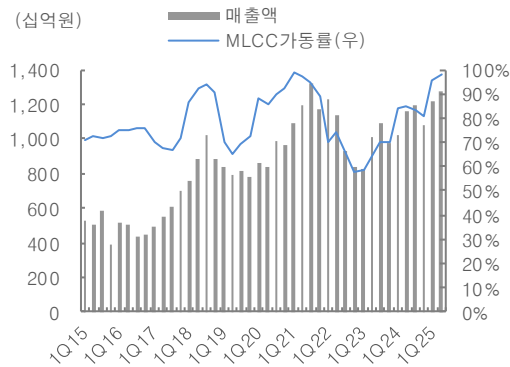
표 2. 삼성전기, 사업부문별 영업 실적 추정 (수정 전) (단위: 십억원)

	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25	2Q	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
패키지솔루션사업	428	499	558	549	499	565	583	595	2,035	2,242	2,422
FC BGA	159	192	253	281	240	281	293	308	885	1,121	1,349
BGA	269	307	305	268	260	284	290	287	1,150	1,121	1,073
컴포넌트사업	1,013	1,153	1,197	1,082	1,216	1,281	1,407	1,378	4,444	5,282	5,767
MLCC	915	1,057	1,102	987	1,101	1,154	1,272	1,247	4,061	4,774	5,267
광학통신솔루션사업	1,173	921	860	861	1,023	939	856	835	3,815	3,654	3,801
매출액	2,614	2,573	2,615	2,492	2,739	2,785	2,846	2,808	10,294	11,177	11,989
증감률(YoY)											
패키지솔루션사업	7.6%	14.1%	27.0%	24.1%	16.7%	13.1%	4.4%	8.3%	18.5%	10.2%	8.0%
FC BGA	-16.0%	2.1%	38.3%	58.8%	51.0%	46.2%	15.8%	9.4%	20.0%	26.7%	20.3%
BGA	29.1%	23.2%	18.9%	0.9%	-3.5%	-7.6%	-5.0%	7.2%	17.3%	-2.5%	-4.3%
컴포넌트사업	22.7%	14.5%	9.2%	10.9%	20.1%	11.1%	17.5%	27.4%	13.9%	18.8%	9.2%
MLCC	25.5%	16.4%	11.4%	12.0%	20.3%	9.2%	15.3%	26.4%	15.8%	17.6%	10.3%
전자소재	0.9%	5.8%	3.8%	21.0%	46.8%	50.4%	48.9%	39.3%	7.8%	46.2%	-2.3%
광학통신솔루션사업	46.9%	18.6%	4.2%	-3.1%	-12.8%	2.0%	-0.4%	-3.1%	16.0%	-4.2%	4.0%
매출액	29.3%	15.9%	10.8%	8.1%	4.8%	8.2%	8.8%	12.7%	15.5%	8.6%	7.3%
영업이익	184	212	225	115	201	213	251	206	735	870	1,009
이익률	7.0%	8.2%	8.6%	4.6%	7.3%	7.6%	8.8%	7.3%	7.1%	7.8%	8.4%
세전이익	222	234	143	198	174	171	251	206	797	802	1,012
이익률	8.5%	9.1%	5.5%	8.0%	6.3%	6.2%	8.8%	7.3%	7.7%	7.2%	8.4%
자배지분 순이익	183	172	115	208	134	130	202	166	679	631	814
이익률	7.0%	6.7%	4.4%	8.4%	4.9%	4.7%	7.1%	5.9%	6.6%	5.6%	6.8%

자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

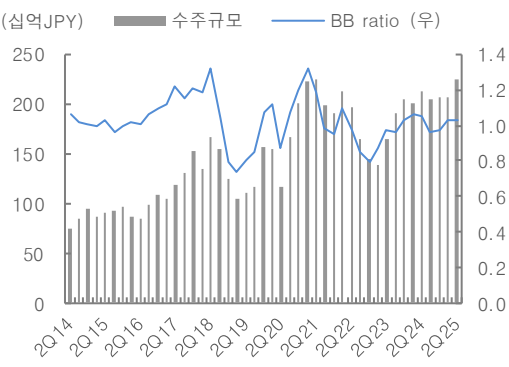
MLCC 업체

그림 1. 삼성전기 MLCC 매출 및 가동률



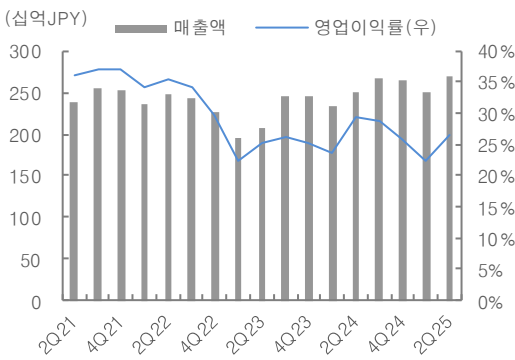
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 2. Murata MLCC 수주 규모 및 BB ratio 추이



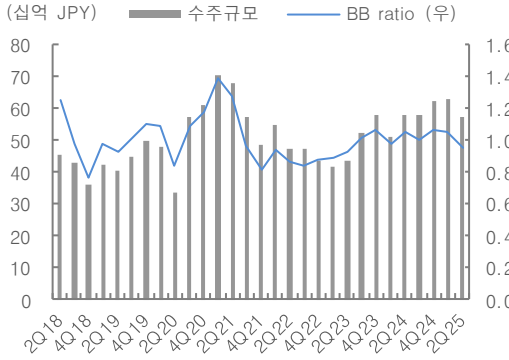
자료: Murata, 대신증권 Research Center

그림 3. Murata 컴포넌트 매출액 및 영업이익률 추이



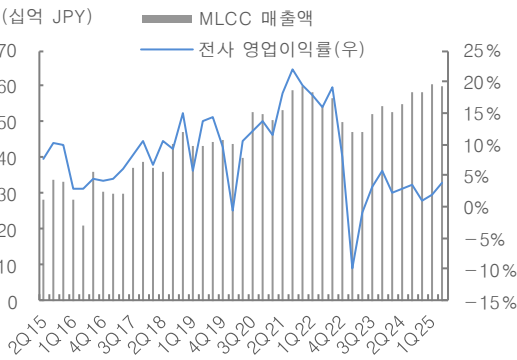
자료: Murata, 대신증권 Research Center

그림 4. 태양유전 MLCC 수주 규모 및 BB ratio 추이



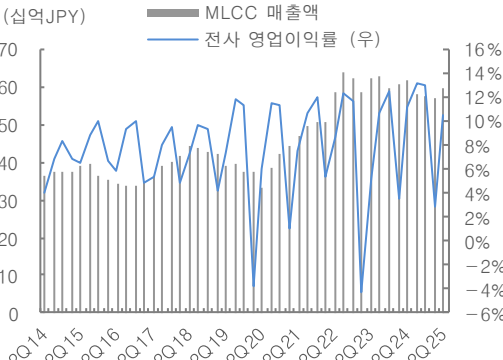
자료: 태양유전, 대신증권 Research Center

그림 5. 태양유전 MLCC 매출액 및 전사 영업이익률 추이



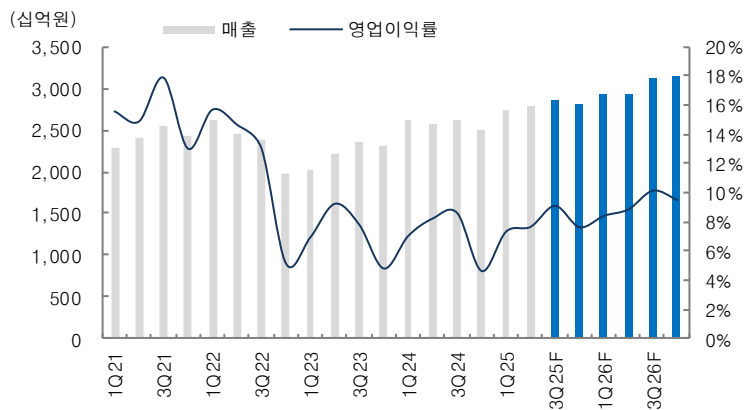
자료: 태양유전, 대신증권 Research Center

그림 6. TDK MLCC 매출액 및 전사 영업이익률 추이



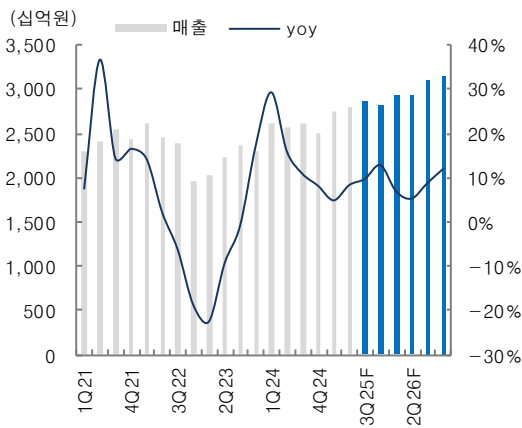
자료: TDK, 대신증권 Research Center

그림 7. 전사, 분기별 매출 및 영업이익률 전망



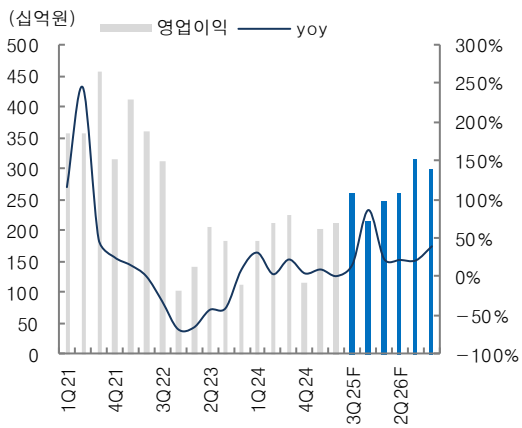
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 8. 전사, 매출 및 증감률 전망



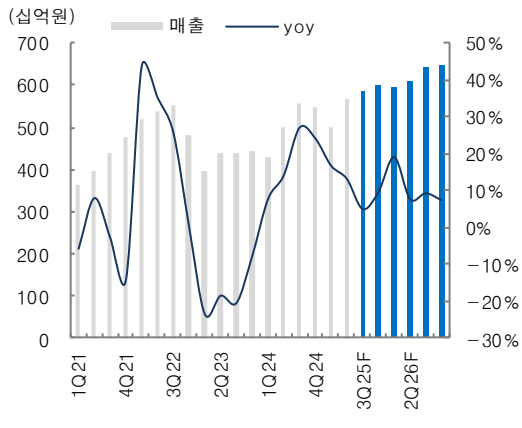
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 9. 전사, 영업이익 및 증감률 전망



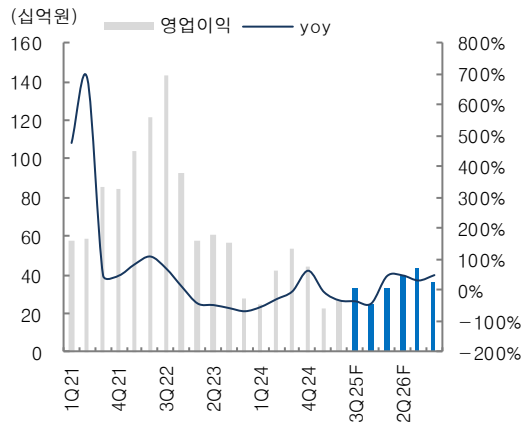
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 10. 패키지솔루션사업, 매출 및 증감률 전망



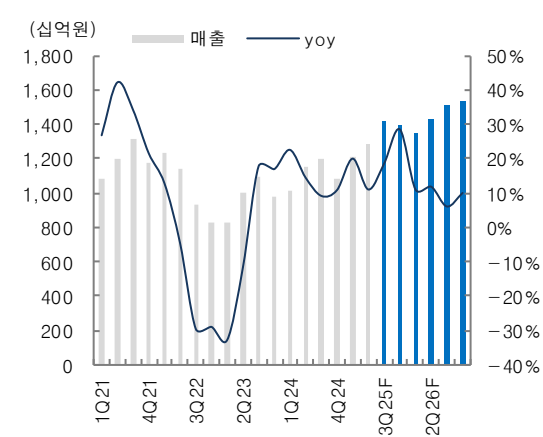
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 11. 패키지솔루션사업, 영업이익 및 증감률 전망



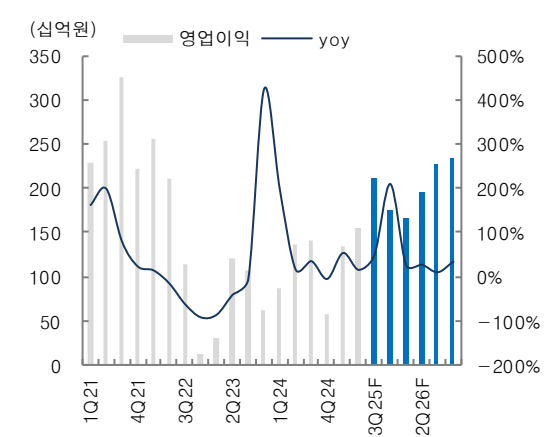
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 12.컴포넌트사업, 매출 및 증감률 전망



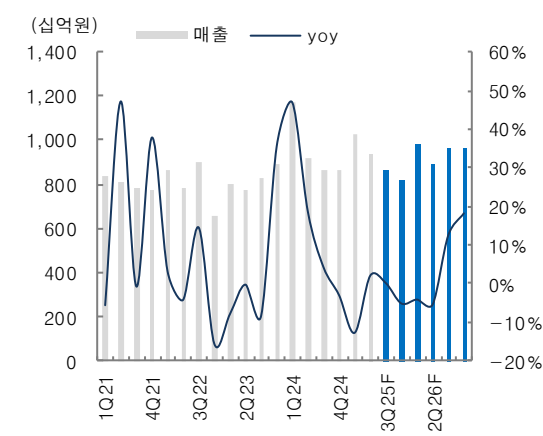
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 13.컴포넌트사업, 영업이익 및 증감률 전망



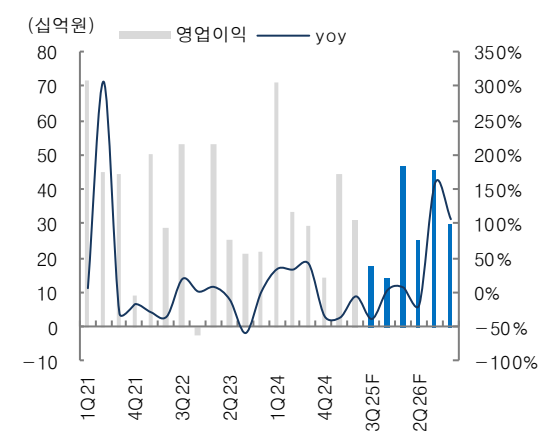
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 14.광학통신솔루션사업, 매출 및 증감률 전망



자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 15.광학통신솔루션사업, 영업이익 및 증감률 전망



자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

기업개요

기업 및 경영진 현황

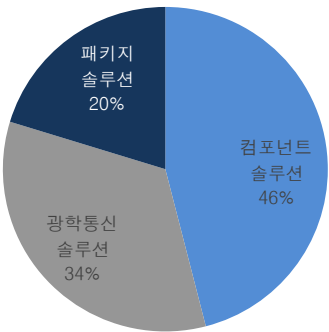
- 삼성전자의 계열회사: 스마트폰, 자동차용 수동부품, 카메라모듈, 기판 중심의 종합전자부품업체
- MLCC 는 시장 재편 및 프리미엄 스마트폰의 하드웨어 경쟁으로 수요 증가. 5G 투자를 반영하면 호황 국면 지속 예상
- 자산 13.2조원 부채 4.19조원 자본 9.02조원(2025년 6월말 기준)

주가 변동요인

- 삼성전자의 갤럭시 S/노트 시리즈에 카메라모듈, MLCC, 기판 등을 공급, 애플에 MLCC 및 기판을 공급, 스마트폰 판매량에 연동
- 기존의 스마트폰용 매출, 이익 구성이 향후 5G 의 도입에 따라 스마트폰-전자부(스마트카)로 전환되면 밸류에이션 상황

자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

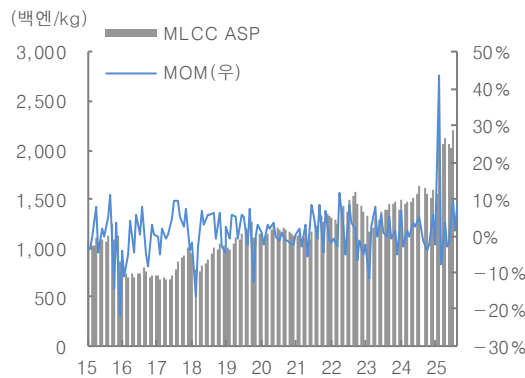
매출 비중



주: 2025년 2분기 연결 기준
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

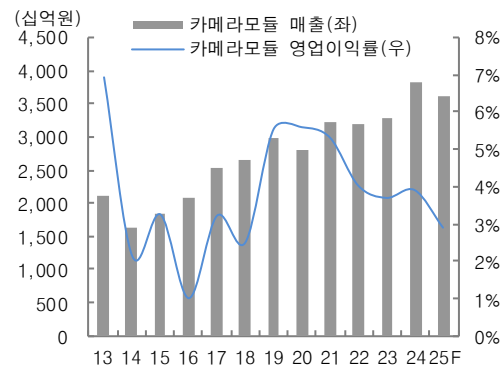
1. Earnings Driver

MLCC 월별 ASP 및 증가율



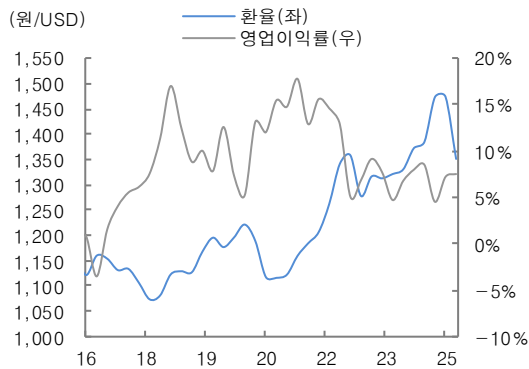
주: 일본 경제산업성 통계자료 내 Ceramic Capacitor로 분류된 고용량 MLCC포함 추정
자료: METI(일본 경제산업성), 대신증권 Research Center

카메라모듈 매출, 영업이익률



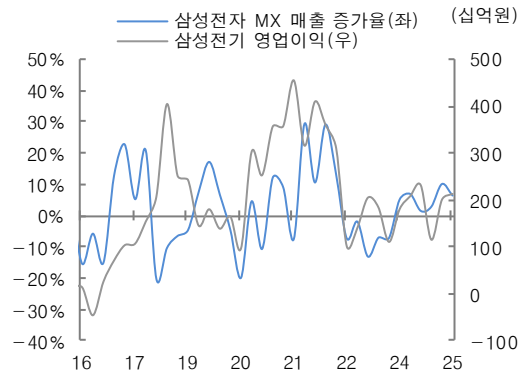
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

원달러 vs. 영업이익률



주: 분기 평균 원달러 환율
자료: Quantilise, 삼성전기, 대신증권 Research Center

삼성전자 MX 매출 증가율 vs. 삼성전기 영업이익



자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	8,892	10,294	11,201	12,114	13,128
매출원가	7,173	8,335	8,898	9,429	10,096
매출총이익	1,719	1,959	2,302	2,685	3,032
판매비와판매비	1,059	1,224	1,414	1,566	1,673
영업이익	661	735	889	1,119	1,359
영업외수익	7.4	7.1	7.9	9.2	10.4
EBITDA	1,497	1,575	1,678	1,917	2,165
영업외손익	-97	62	-63	11	-30
관계기업손익	-5	-1	-1	-1	-1
금융수익	53	72	27	29	28
오환관련이익	329	403	203	203	203
금융비용	-68	-73	-74	-69	-70
오환관련손실	0	0	0	0	0
기타	-78	64	-15	52	12
법인세비용차감전순이익	563	797	826	1,130	1,328
법인세비용	-86	-132	-152	-203	-239
계속사업순이익	477	665	673	927	1,089
중단사업순이익	-27	38	0	0	0
당기순이익	450	703	673	927	1,089
당기순이익	5.1	6.8	6.0	7.7	8.3
비배분순이익	28	24	23	19	22
자배분순이익	423	679	650	908	1,068
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	47	371	378	386	394
포괄순이익	497	1,074	1,051	1,313	1,483
비배분포괄이익	29	46	36	26	30
자배분포괄이익	468	1,028	1,015	1,287	1,453

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	5,450	8,752	8,372	11,707	13,757
PER	28.1	14.1	24.7	17.7	15.0
BPS	101,129	113,261	120,138	130,355	142,627
PBR	1.5	1.1	1.7	1.6	1.5
EBITDAPS	19,294	20,299	21,627	24,708	27,900
EV/EBITDA	7.8	5.9	9.2	7.7	6.6
SPS	114,592	132,655	144,335	156,103	169,170
PSR	1.3	0.9	1.4	1.3	1.2
OPPS	20,819	22,681	24,540	28,486	31,167
DPS	1,150	1,800	1,800	1,800	1,800

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증/감	-5.6	15.8	8.8	8.2	8.4
영업이익 증/감	-44.2	11.3	20.9	26.0	21.4
순이익 증/감	-54.7	56.1	-4.3	37.7	17.5
수익성					
ROIC	6.9	7.1	7.8	9.6	11.3
ROA	5.8	6.0	6.8	8.1	9.1
ROE	5.5	8.2	7.2	9.3	10.1
안정성					
부채비율	45.2	41.9	40.6	38.4	36.1
순차입금비율	-1.6	-4.3	-5.6	-11.2	-15.7
이자보상배율	9.8	10.1	11.9	16.3	19.5

자료: 삼성전기 | 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	5,208	5,892	6,465	7,288	8,294
현금및현금성자산	1,669	2,013	2,200	2,694	3,334
매출채권 및 기타채권	1,241	1,492	1,702	1,836	1,983
재고자산	2,120	2,251	2,449	2,649	2,870
기타유동자산	179	136	114	109	106
비유동자산	6,449	6,901	6,977	7,070	7,156
유형자산	5,603	5,933	6,029	6,134	6,223
관계기업투자지급	66	65	64	63	62
기타비유동자산	780	903	884	873	870
자산총계	11,658	12,792	13,443	14,358	15,450
유동부채	2,900	3,057	3,145	3,233	3,331
매입채무 및 기타채무	1,325	1,212	1,257	1,467	1,531
차입금	1,068	1,314	1,340	1,206	1,218
유동상채무	262	266	278	285	294
기타유동부채	245	264	270	274	288
비유동부채	727	720	734	749	765
차입금	217	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	511	720	734	749	765
부채총계	3,628	3,777	3,879	3,981	4,096
자본부분	7,848	8,789	9,323	10,116	11,068
자본금	388	388	388	388	388
자본잉여금	1,054	1,054	1,054	1,054	1,054
이익잉여금	5,873	6,490	7,004	7,776	8,708
기타자본변동	533	857	877	898	919
비자본부분	183	227	240	261	285
자본총계	8,030	9,016	9,563	10,377	11,353
순차입금	-132	-392	-540	-1,160	-1,777

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	1,180	1,430	1,450	1,956	1,943
당기순이익	450	703	673	927	1,089
비현금항목의 가감	1,165	1,057	1,231	1,284	1,329
감가상각비	837	840	790	798	806
오환손익	16	-141	25	25	25
자본변동이익손익	5	1	1	1	1
기타	307	356	416	460	497
자산부채의 증감	-301	-319	-255	-11	-195
기타현금흐름	-134	-11	-200	-244	-281
투자활동 현금흐름	-1,023	-806	-816	-841	-841
투자자산	106	-17	1	1	1
유형자산	-1,204	-772	-850	-875	-875
기타	76	-17	33	33	33
재무활동 현금흐름	-173	-309	-222	-387	-238
단기차입금	267	152	26	-134	12
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	118	8	0	0	0
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-160	-89	-136	-136	-136
기타	-397	-381	-112	-117	-114
현금의 증감	-8	344	187	494	641
기초 현금	1,677	1,669	2,013	2,200	2,694
기말 현금	1,669	2,013	2,200	2,694	3,334
NOPLAT	560	613	725	918	1,114
FCF	140	627	661	837	1,041

[Compliance Notice]

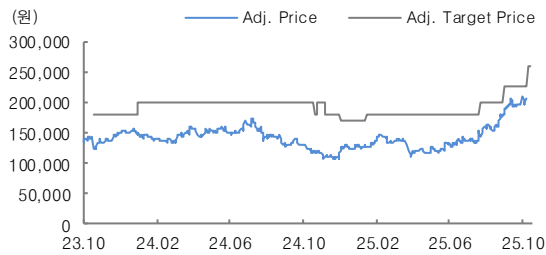
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

삼성전기(009150) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.10.20	25.08.10	25.08.01	25.07.24	25.01.24	24.12.11
투자의견	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	260,000	225,000	200,000	180,000	180,000	170,000
과다율(평균%)		(12.13)	(18.40)	(20.86)	(27.16)	(25.59)
과다율(최대/최소%)		(6.44)	(9.75)	(15.61)	(17.67)	(22.82)
제시일자	24.11.16	24.11.04	24.10.29	24.07.08	24.01.08	23.10.27
투자의견	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	180,000	200,000	180,000	200,000	200,000	180,000
과다율(평균%)	(38.47)	(43.42)	(34.59)	(29.22)	(26.02)	(20.40)
과다율(최대/최소%)	(35.39)	(40.45)	(34.22)	(13.65)	(14.75)	(12.17)
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20251015)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	89.7%	10.3%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상