삼성전기 (009150)

AI, 전장 확대와 이구환신

BUY (유지)

목표주가(12M)	200,000원
현재주가(1.24)	128,100원

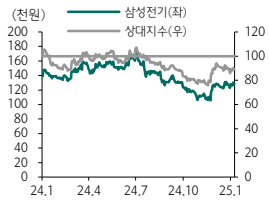
Key Data

KOSPI 지수 (pt)	2,536.80
52주 최고/최저(원)	172,700/105,600
시가총액(십억원)	9,568.3
시가총액비중(%)	0.46
발행주식수(천주)	74,693.7
60일 평균 거래량(천주)	355.1
60일 평균 거래대금(십억원)	42.6
외국인지분율(%)	31.86
주요주주 지분율(%)	
삼성전자 외 5 인	23.84
국민연금공단	10.11

Consensus Data

	2024	2025
매출액(십억원)	10,167.8	10,995.5
영업이익(십억원)	757.7	930.0
순이익(십억원)	593.2	732.5
EPS(원)	7,283	8,933
BPS(원)	110,509	118,669

Stock Price



Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2022	2023	2024F	2025F
매출액	9,424.6	8,909.4	10,312.0	11,066.7
영업이익	1,182.8	639.4	728.3	930.2
세전이익	1,186.8	543.2	791.7	921.2
순이익	980.6	423.0	679.2	705.9
EPS	12,636	5,450	8,752	9,097
증감율	9.88	(56.87)	60.59	3.94
PER	10.33	28.11	14.15	14.08
PBR	1.32	1.49	1.10	1.07
EV/EBITDA	4.78	7.93	6.07	5.18
ROE	13.75	5.50	8.28	7.96
BPS	99,035	103,020	112,212	120,187
DPS	2,100	1,150	1,150	1,150

Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com
RA 김영규 kyg1019@hanafn.com

하나증권 리서치센터

4Q24 Review: 부진한 수익성

삼성전기의 24년 4분기 매출액은 2조 4,923억원(YoY +8%, QoQ -5%), 영업이익은 1,150억원(YoY +4%, QoQ -49%)을 기록했다. 매출액은 컨센서스를 상회했는데, 영업이익은 큰 폭으로 하회했다. 영업이익이 부진했던 이유는 연말 성과급 반영 때문이다. 컴포넌트 부문은 연말 고객사 재고 조정으로 IT용 매출은 감소했지만, 전장 수요는 견조하게 유지되었다. 패키지솔루션 내에서 BGA는 스마트폰 AP 및 메모리용 수요 둔화로 매출액이 감소했지만, FCBGA는 서버/네트워크향 기판 공급 확대로 매출액이 증가했다. 광학솔루션 부문은 전분기 대비 매출액이 증가했는데, 중국 고객사의 신규 플래그십향 고화질 및 줌 기능 강화 카메라 모듈이 공급된 것이 주효했다.

1Q25 Preview: 달라진 체력으로 전년동기대비 증익

25년 1분기 매출액은 2조 6,490억원(YoY +1%, QoQ +6%), 영업이익은 2,000억원(YoY +11%, QoQ +74%)으로 전망한다. 매출액 증가폭대비 영업이익 증가폭이 큰데, MLCC와 패키지기판의 수익성이 개선되기 때문이다. MLCC 내에서 AI 서버 및 전장 비중이 확대되며 합산 기준 40%를 초과하며 믹스가 개선되었다. 패키지기판 역시 FCBGA 비중이 절반 수준에 달하고, FCBGA 내에서 서버 및 자동차향 비중이 50%를 초과하며 제품 및 전방산업 모두 체력이 향상되었다. 중국의 이구환신 정책으로 스마트폰의 유통채널 재고 감소가 가속화될 것으로 기대되고 있지만, 아직 부품 업체들이 주문 증가를 감지하지는 못 하고 있다. 유통 재고 감소 이후에는 스마트폰향 물량 역시 증가폭이 커질 것으로 예상한다.

AI 수혜 확대중. 투자심리 개선 기대

삼성전기에 대한 투자의견 'BUY'와 목표주가 200,000원을 유지한다. 전사적으로 AI 서버, ADAS향 매출액이 확대되며 체질이 개선되었다. 25년 1분기 외형 성장이 제한적임에도 이익 레벨이 상향된 점이 이를 입증한다. 아울러 여전히 매출비중이 큰 스마트폰향 수요도 2분기부터 개선될 가능성이 높아지고 있다. 2025년 MLCC와 패키지기판은 제품 및 전방산업 믹스 개선을 통해 두 자릿수 영업이익률에 안착할 것으로 추정한다. 2024년 영업이익은 전년대비 14% 증가했고, 2025년은 28% 증가가 전망되고 있는데, 2024년 연초 이후 주가는 16% 하락한 상황이다. 호실적, 투자심리 개선, 저평가라는 3박자가 맞아 떨어지고 있어 전기전자 업종 내 최선호주를 유지한다.

도표 1. 삼성전기 사업부별 분기 실적 전망(수정 후)

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024P	2025F
매출액	**2,624.3**	**2,580.1**	**2,615.3**	**2,492.3**	**2,649.0**	**2,757.3**	**2,929.3**	**2,731.0**	**8,909.3**	**10,312.0**	**11,066.7**
증감률 (YoY)	*29.8%*	*16.2%*	*10.8%*	*8.1%*	*0.9%*	*6.9%*	*12.0%*	*9.6%*	*-5.5%*	*15.7%*	*7.3%*
증감률 (QoQ)	*13.8%*	*-1.7%*	*1.4%*	*-4.7%*	*6.3%*	*4.1%*	*6.2%*	*-6.8%*			
컴포넌트	1,023.0	1,160.3	1,197.0	1,081.8	1,176.4	1,249.7	1,348.0	1,252.9	3,903.0	4,462.0	5,027.0
광학통신 솔루션	1,173.3	920.7	860.1	861.2	965.1	966.5	983.3	876.1	3,289.0	3,815.3	3,791.1
패키지 솔루션	428.0	499.1	558.2	549.3	507.5	541.1	598.0	602.0	1,717.3	2,034.6	2,248.6
영업이익	**180.3**	**208.1**	**224.9**	**115.0**	**200.0**	**229.8**	**272.1**	**228.4**	**639.5**	**728.3**	**930.2**
증감률 (YoY)	*28.7%*	*1.5%*	*22.2%*	*4.2%*	*10.9%*	*10.4%*	*21.0%*	*98.6%*	*-45.9%*	*13.9%*	*27.7%*
증감률 (QoQ)	*63.3%*	*15.4%*	*8.1%*	*-48.8%*	*73.8%*	*14.9%*	*18.4%*	*-16.0%*			
컴포넌트	96.9	141.2	146.8	58.8	119.0	152.0	177.0	155.1	345.0	443.7	603.1
광학통신 솔루션	62.7	28.5	22.4	8.6	42.5	24.2	27.5	10.5	110.1	122.2	104.7
패키지 솔루션	20.7	38.4	55.7	47.6	38.5	53.6	67.5	62.8	184.4	162.4	222.4
영업이익률	***6.9%***	***8.1%***	***8.6%***	***4.6%***	***7.5%***	***8.3%***	***9.3%***	***8.4%***	***7.2%***	***7.1%***	***8.4%***
컴포넌트	*9.5%*	*12.2%*	*12.3%*	*5.4%*	*10.1%*	*12.2%*	*13.1%*	*12.4%*	*8.8%*	*9.9%*	*12.0%*
광학통신 솔루션	*5.3%*	*3.1%*	*2.6%*	*1.0%*	*4.4%*	*2.5%*	*2.8%*	*1.2%*	*3.3%*	*3.2%*	*2.8%*
패키지 솔루션	*4.8%*	*7.7%*	*10.0%*	*8.7%*	*7.6%*	*9.9%*	*11.3%*	*10.4%*	*10.7%*	*8.0%*	*9.9%*

자료: 삼성전기, 하나증권

주: 24년 1~3분기는 사업보고서 기준으로 K-IFRS 제 1105호에 따라 과거 비교 표시하기 위해 작성된 IR자료 내 1~3분기와 소폭 차이가 있음

도표 2. 삼성전기 사업부별 분기 실적 전망(수정 전)

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024F	2025F
매출액	**2,624.3**	**2,580.1**	**2,615.3**	**2,374.1**	**2,701.4**	**2,692.7**	**2,865.2**	**2,682.8**	**8,909.3**	**10,193.8**	**10,942.3**
증감률 (YoY)	*29.8%*	*16.2%*	*10.8%*	*2.9%*	*2.9%*	*4.4%*	*9.6%*	*13.0%*	*-5.5%*	*14.4%*	*7.3%*
증감률 (QoQ)	*13.8%*	*-1.7%*	*1.4%*	*-9.2%*	*13.8%*	*-0.3%*	*6.4%*	*-6.4%*			
컴포넌트	1,023.0	1,160.3	1,197.0	1,054.7	1,082.3	1,177.8	1,279.4	1,189.2	3,903.0	4,435.0	4,728.7
광학통신 솔루션	1,173.3	920.7	860.1	792.0	1,130.0	993.1	1,008.2	907.5	3,289.0	3,746.1	4,038.8
패키지 솔루션	428.0	499.1	558.2	527.4	489.1	521.8	577.6	586.2	1,717.3	2,012.7	2,174.8
영업이익	**180.3**	**208.1**	**224.9**	**150.8**	**203.2**	**221.7**	**262.5**	**220.1**	**639.5**	**764.1**	**907.4**
증감률 (YoY)	*28.7%*	*1.5%*	*22.2%*	*36.6%*	*12.7%*	*6.5%*	*16.7%*	*46.0%*	*-45.9%*	*19.5%*	*18.8%*
증감률 (QoQ)	*63.3%*	*15.4%*	*8.1%*	*-33.0%*	*34.8%*	*9.1%*	*18.4%*	*-16.2%*			
컴포넌트	96.9	141.2	146.8	94.3	106.9	143.8	168.5	147.6	345.0	479.2	566.7
광학통신 솔루션	62.7	28.5	22.4	7.9	56.5	24.8	28.2	10.9	110.1	121.5	120.4
패키지 솔루션	20.7	38.4	55.7	48.6	39.8	53.1	65.8	61.6	184.4	163.4	220.3
영업이익률	***6.9%***	***8.1%***	***8.6%***	***6.4%***	***7.5%***	***8.2%***	***9.2%***	***8.2%***	***7.2%***	***7.5%***	***8.3%***
컴포넌트	*9.5%*	*12.2%*	*12.3%*	*8.9%*	*9.9%*	*12.2%*	*13.2%*	*12.4%*	*8.8%*	*10.8%*	*12.0%*
광학통신 솔루션	*5.3%*	*3.1%*	*2.6%*	*1.0%*	*5.0%*	*2.5%*	*2.8%*	*1.2%*	*3.3%*	*3.2%*	*3.0%*
패키지 솔루션	*4.8%*	*7.7%*	*10.0%*	*9.2%*	*8.1%*	*10.2%*	*11.4%*	*10.5%*	*10.7%*	*8.1%*	*10.1%*

자료: 삼성전기, 하나증권

도표 3. 중국 이구환신 및 소비쿠폰 히스토리

발표일	정책명	주요 내용
2007년~2012년	가전제품하향(家电下乡)	- 2007년 12월부터 산둥, 허난, 쓰촨 등 지역에서 1년 간 시범 시행 후 2008년 12월 전역에서 추진 - 농촌지역 주민을 대상으로 컬러TV, 냉장고, 휴대전화, 세탁기 구매 시 단가의 13%를 지원. 한도 없음
2009년~2011년	이구환신	- 농촌에 비해 소득수준이 높은 도시지역 소비자를 대상으로 TV, 냉장고, 세탁기, 에어컨, 컴퓨터 등 구형 가전제품을 새 제품으로 교체 시 단가의 10%를 지원
2012년~2013년	에너지 절감형 가전제품 보조금	- 내수 시장 부흥과 에너지 절약 가전제품 보급 확대를 위해 고효율 에너지절약 냉장고, 에너컨, 평판TV, 세탁기, 열수기 구매시 100~400위안 보조금 차등 지급
2019년	이구환신	- 자동차 및 가전제품을 신제품으로 교환 시 보조금 지급
2020년	코로나19 극복을 위한 소비쿠폰	- 각 지방정부들이 문화/관광 위주의 소비 쿠폰을 발행한 바 있음
2024년	이구환신 / 소비쿠폰	- 가전제품, 전자기기 등에 보조금 지급, 문화/숙박/스마트폰 등 다양한 분야에 소비 쿠폰 제공
2025년	이구환신	- 이구환신의 일환으로 스마트폰/태블릿/스마트워치 및 밴드에 보조금 지급

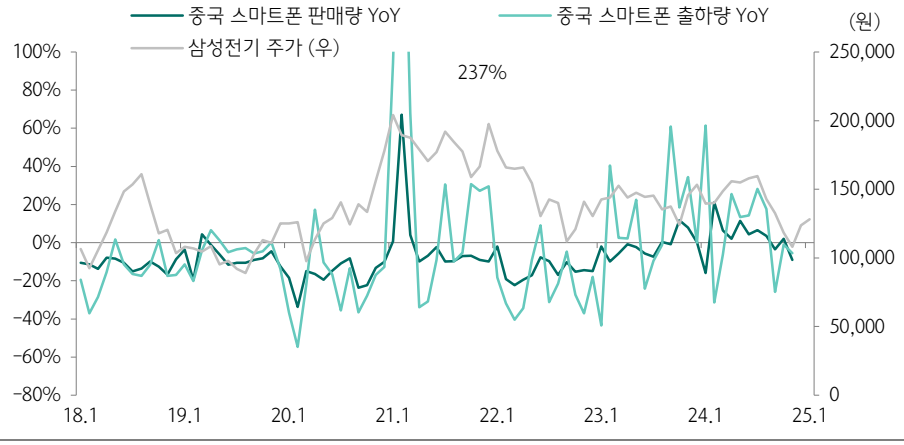
자료: 하나증권 정리

도표 4. 2024년 4분기~2025년 1분기 중국의 소비 부양책

	일자	지역	품목	세부 내용
이구 환신	2024-09-06	국가급	가전 8종	•냉장고, 세탁기, TV, 에어컨, 컴퓨터, 온수기, 조리기구, 주방용 후드
	2024-09-06	상하이	가전, 인테리어, 고령자 제품 등 52종	•가전제품, 인테리어 자재, 가구, 고령자 맞춤 제품
	2024-10-22	상하이	가전, 침구 등 7종	•가전제품, 가정용 섬유 제품
	2024-11-05	**항저우시 춘안현**	**스마트폰, 태블릿, HMD**	**•11월 중순에 2024년 소비 전자제품 이구환신 행사 조직. 핸드셋, 태블릿, HMD 등 세 가지 주요 제품군에 초점 •정부와 기업이 5:5 비율로 보조금 자금 지원**
	2024-11-08	상하이	가전 32종	•가전제품, 가정용 조명, 재활 보조기구
	2024-11-20	충칭	가전	•친환경 스마트 가전을 이구환신 보조 품목 확대 •정수기, 공기청정기 등 5종 가전제품의 1·2등급 에너지 효율 제품을 새로 보조금 지원 품목에 포함
	2024-11-21	선전	3C(컴퓨터·통신·소비 가전) 디지털 제품	•5억 위안의 특별 예산 배정해 핸드셋 등 3C 제품의 이구환신 지원
	2024-11-26	**장수**	**3C(컴퓨터·통신·소비 가전) 디지털 제품**	**•일정 규모의 성(省)급 재정을 배정해 3C 디지털 제품 보조금 특별 행사 진행할 예정 •핸드셋, 태블릿 PC, 디지털 카메라, 스마트워치, 학습용 기기, 번역기, 무선 블루투스 이어폰 등 포함**
	2024-11-27	**구이저우**	**국산핸드셋, 태블릿 PC 등**	**•국산핸드셋, 태블릿PC 등 고품질 소비재를 이구환신 지원 범위 포함 •가정 내 고령자 편의시설 개조 등을 이구환신 지원 범위에 포함**
	2024-11-28	상하이	가전	•학습용 기기
	2025-01-20	**국가급**	**스마트폰, 태블릿, 스마트 워치**	**•판매가 6천 위안 이하인 기기 구매 시 판매가의 15%를 보조금으로 지원 •1인당 품목별로 1대만 지원하고 제품당 최대 보조금은 500위안**
소비 쿠폰	일자	지역	자금	세부 내용
	2024-09-28	상하이	5억위안	•재정자금 5억위안 투입, 외식/숙박/영화/체육 등 서비스 소비쿠폰 발행
	24/09/28~11월 30일	쓰촨	4억위안	•제3회 중국 국제 판다 소비제 기간 쓰촨성은 4억위안의 재정을 통합해 가구, 인테리어, 쓰촨 특산품 등 소비 쿠폰 발급 예정
	2024-11-06	후베이	2억위안	•'후이유 후베이(惠游湖北)' 프로그램에 1억 위안 배정, 550만장의 문화·관광 소비 쿠폰 발행, 1013만명의 관광객 참여 촉진 •휴일 관광 활성화 위해 1억위안 투입, 대학 신입생 가정 패키지 소비 쿠폰 제공, 하절기 관광 소비 시즌 및 대규모 청년 문화·오락 소비 행사 지원
	2024-11-21	**선전**	**5억위안**	**•재정 자금 5억위안 투입, 스마트폰 등 3C 제품의 이구환신 지원**

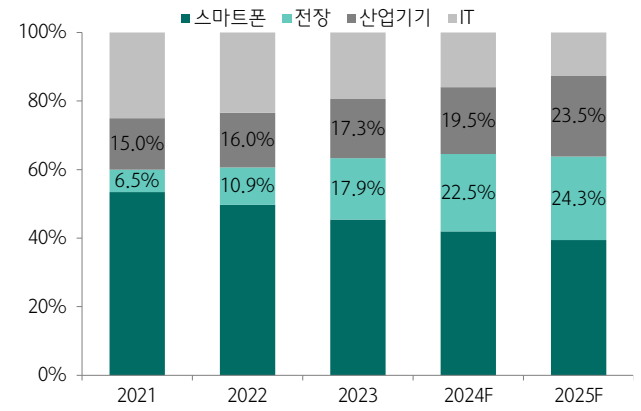
자료: 하나증권 종합

도표 5. 중국 스마트폰 판매량, 출하량 YoY vs 삼성전기 주가



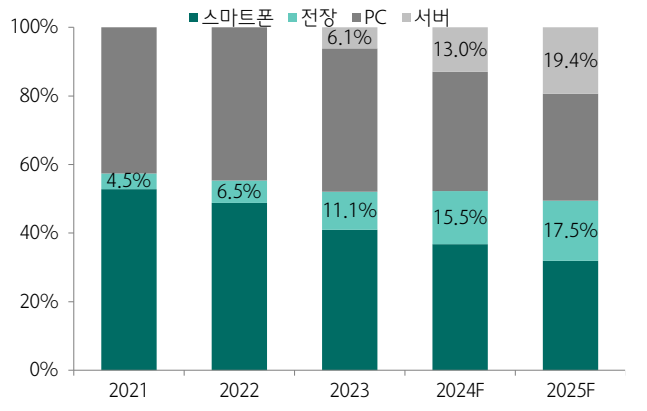
자료: 무역협회, 하나증권

도표 6. MLCC 전방산업 매출비중 추이 및 전망



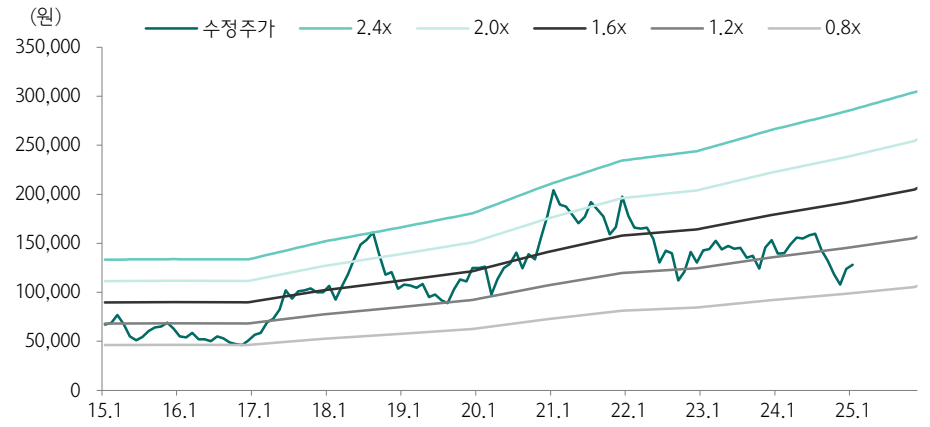
자료: 삼성전기, 하나증권

도표 7. 패키지기판 전방산업 매출비중 추이 및 전망



자료: 삼성전기, 하나증권

도표 8. 12MF Fwd PBR Band



자료: Wisefn, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서 (단위:십억원)

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	**9,424.6**	**8,909.4**	**10,312.0**	**11,066.7**	**11,876.5**
매출원가	7,161.4	7,188.6	8,350.6	8,890.8	9,541.4
매출총이익	2,263.2	1,720.8	1,961.4	2,175.9	2,335.1
판관비	1,080.3	1,081.5	1,233.1	1,245.7	1,325.9
영업이익	**1,182.8**	**639.4**	**728.3**	**930.2**	**1,009.3**
금융손익	(17.1)	(14.7)	(12.8)	(18.9)	13.6
종속/관계기업손익	(2.9)	(4.7)	(12.8)	(5.7)	0.0
기타영업외손익	24.0	(76.8)	89.0	15.5	0.0
세전이익	**1,186.8**	**543.2**	**791.7**	**921.2**	**1,022.8**
법인세	164.1	84.8	131.8	193.5	204.8
계속사업이익	1,022.7	458.4	665.0	727.8	818.0
중단사업이익	(29.2)	(7.9)	43.3	0.0	0.0
당기순이익	**993.5**	**450.5**	**703.2**	**727.8**	**818.0**
비지배주주지분 순이익	13.0	27.5	24.0	21.8	24.5
지배주주순이익	**980.6**	**423.0**	**679.2**	**705.9**	**793.5**
지배주주지분포괄이익	978.3	468.0	778.4	642.8	722.5
NOPAT	1,019.3	539.5	607.0	734.9	807.2
EBITDA	2,061.6	1,476.1	1,604.9	1,902.9	1,833.8
성장성(%)					
매출액증가율	(2.59)	(5.47)	15.74	7.32	7.32
NOPAT증가율	(5.14)	(47.07)	12.51	21.07	9.84
EBITDA증가율	(12.40)	(28.40)	8.73	18.57	(3.63)
영업이익증가율	(20.45)	(45.94)	13.90	27.72	8.50
(지배주주)순익증가율	9.88	(56.86)	60.57	3.93	12.41
EPS증가율	9.88	(56.87)	60.59	3.94	12.40
수익성(%)					
매출총이익률	24.01	19.31	19.02	19.66	19.66
EBITDA이익률	21.87	16.57	15.56	17.19	15.44
영업이익률	12.55	7.18	7.06	8.41	8.50
계속사업이익률	10.85	5.15	6.45	6.58	6.89

대차대조표 (단위:십억원)

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
유동자산	**4,888.3**	**5,208.4**	**5,652.8**	**6,195.6**	**7,702.9**
금융자산	1,736.8	1,728.4	1,915.9	2,101.1	3,309.8
현금성자산	1,677.1	1,669.2	1,852.0	2,031.0	3,234.6
매출채권	990.7	1,126.4	1,217.3	1,333.9	1,431.5
재고자산	1,901.6	2,119.5	2,290.5	2,509.9	2,693.6
기타유동자산	259.2	234.1	229.1	250.7	268.0
비유동자산	**6,108.9**	**6,449.5**	**7,408.1**	**7,714.4**	**6,897.2**
투자자산	339.9	295.6	343.7	352.5	359.8
금융자산	268.8	229.1	271.8	273.7	275.3
유형자산	5,235.3	5,603.3	6,574.2	6,912.8	6,117.1
무형자산	**150.1**	**151.4**	**137.8**	**96.7**	**67.9**
기타비유동자산	**383.6**	**399.2**	**352.4**	**352.4**	**352.4**
자산총계	**10,997.2**	**11,657.9**	**13,060.8**	**13,909.9**	**14,600.1**
유동부채	**2,525.1**	**2,900.5**	**3,670.9**	**3,831.6**	**3,750.9**
금융부채	1,108.5	1,329.9	1,917.1	1,917.1	1,701.8
매입채무	381.8	595.9	644.0	705.7	757.4
기타유동부채	1,034.8	974.7	1,109.8	1,208.8	1,291.7
비유동부채	**778.6**	**727.1**	**614.8**	**662.4**	**702.3**
금융부채	**396.7**	**266.6**	**117.2**	**117.2**	**117.2**
기타비유동부채	381.9	460.5	497.6	545.2	585.1
부채총계	**3,303.7**	**3,627.5**	**4,285.7**	**4,494.1**	**4,453.2**
지배주주지분	**7,538.5**	**7,847.7**	**8,561.0**	**9,180.0**	**9,886.4**
자본금	**388.0**	**388.0**	**388.0**	**388.0**	**388.0**
자본잉여금	1,053.5	1,053.5	1,053.5	1,053.5	1,053.5
자본조정	(146.7)	(146.7)	(146.7)	(146.7)	(146.7)
기타포괄이익누계액	623.2	679.8	801.0	801.0	801.0
이익잉여금	5,620.5	5,873.1	6,465.2	7,084.1	7,790.6
비지배주주지분	**155.0**	**182.6**	**214.1**	**235.9**	**260.5**
자본총계	**7,693.5**	**8,030.3**	**8,775.1**	**9,415.9**	**10,146.9**
순금융부채	(231.5)	(131.9)	118.3	(66.9)	(1,490.9)

투자지표

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	12,636	5,450	8,752	9,097	10,225
BPS	99,035	103,020	112,212	120,187	129,291
CFPS	29,830	20,819	23,374	24,431	23,631
EBITDAPS	26,567	19,022	20,682	24,522	23,631
SPS	121,449	114,811	132,886	142,610	153,047
DPS	2,100	1,150	1,150	1,150	1,150
주가지표(배)					
PER	10.33	28.11	14.15	14.08	12.53
PBR	1.32	1.49	1.10	1.07	0.99
PCFR	4.37	7.36	5.30	5.24	5.42
EV/EBITDA	4.78	7.93	6.07	5.18	4.62
PSR	1.07	1.33	0.93	0.90	0.84
재무비율(%)					
ROE	13.75	5.50	8.28	7.96	8.32
ROA	9.37	3.73	5.50	5.23	5.57
ROIC	16.16	7.62	7.68	8.52	9.51
부채비율	42.94	45.17	48.84	47.73	43.89
순부채비율	(3.01)	(1.64)	1.35	(0.71)	(14.69)
이자보상배율(배)	25.54	9.45	8.72	10.03	11.49

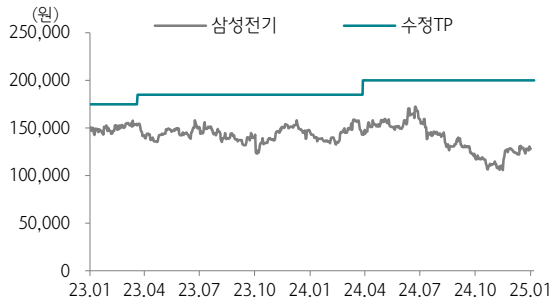
현금흐름표 (단위:십억원)

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	**1,575.4**	**1,180.4**	**1,308.9**	**1,683.4**	**1,652.2**
당기순이익	993.5	450.5	703.2	727.8	818.0
조정	1,013.8	1,030.6	1,093.6	1,049.9	912.4
감가상각비	878.8	836.7	876.6	972.7	824.5
외환거래손익	49.0	16.5	(11.0)	0.0	0.0
지분법손익	2.9	3.6	11.4	0.0	0.0
기타	83.1	173.8	216.6	77.2	87.9
영업활동자산부채변동	(431.9)	(300.7)	(487.9)	(94.3)	(78.2)
투자활동 현금흐름	**(1,327.6)**	**(1,022.8)**	**(1,866.3)**	**(1,285.2)**	**(12.5)**
투자자산감소(증가)	31.3	202.6	(36.7)	(8.8)	(7.3)
자본증가(감소)	(1,279.3)	(1,209.8)	(1,825.9)	(1,270.3)	0.0
기타	(79.6)	(15.6)	(3.7)	(6.1)	(5.2)
재무활동 현금흐름	**193.1**	**(135.2)**	**224.4**	**(179.8)**	**(390.1)**
금융부채증가(감소)	422.7	91.3	437.8	0.0	(215.3)
자본증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(68.0)	(67.7)	(126.4)	(92.8)	(87.8)
배당지급	(161.6)	(158.8)	(87.0)	(87.0)	(87.0)
현금의 증감	**444.5**	**22.3**	**207.5**	**179.1**	**1,203.6**
Unlevered CFO	2,314.8	1,615.5	1,813.9	1,895.9	1,833.8
Free Cash Flow	278.8	(29.4)	(519.4)	413.1	1,652.2

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

삼성전기



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.4.21	BUY	200,000		
24.4.13	1 년 경과		-	-
23.4.13	BUY	185,000	-22.47%	-14.11%
22.10.11	BUY	175,000	-19.44%	-9.83%

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 1월 31일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2025년 1월 31일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.64%	5.91%	0.45%	100%

* 기준일: 2025년 01월 28일