

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

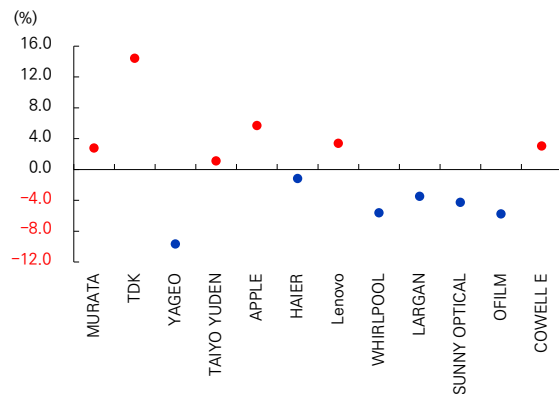
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 2월 첫째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

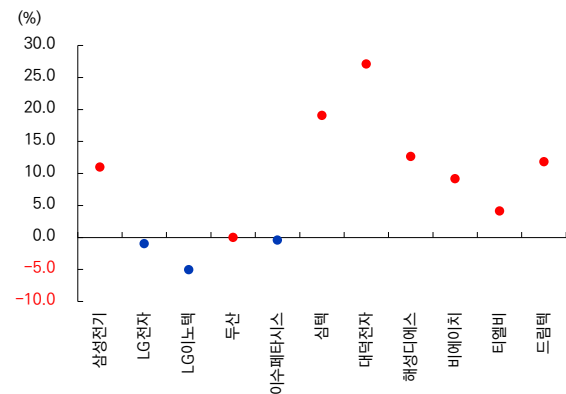
- FC-BGA 수요 호조세 강하게 부각
- 최근 Ibiden, Kinsus 등이 수요 호조에 발맞춘 설비 투자 발표
- SET 관련 기업들은 서버향 노출도 증가 여부가 주가 반동의 트리거로 작용
- 주요 원자재 급락에 따른 이익 확대 가능성과 제한적인 전가 가능성으로 인한 우려 상존
- 대덕전자의 호실적으로 인한 영향을 고려할 때, 실적 트리거에 강하게 반응하는 구간

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



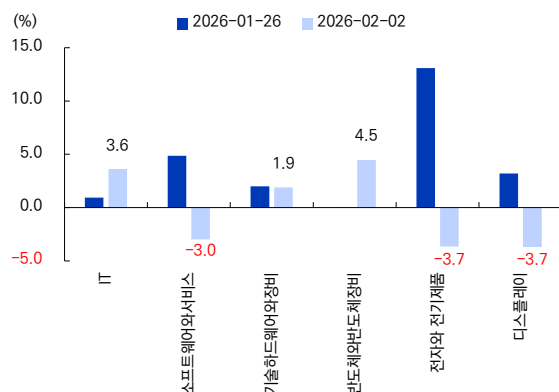
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



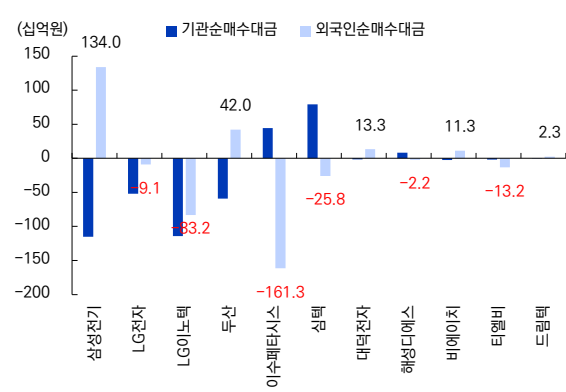
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 국내 IT 세부 섹터 주간별 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 전기전자 유니버스 지난 주간 기관, 외국인 순매수대금



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

전기전자 News

- 삼성전기, 세계 1위 GPU 기업 공급망 뚫었다 (1/30, 서울경제)
- 아마존 오픈 AI에 72조원 투자 논의...AI 모델 활용 검토 (1/30, 지디넷코리아)
- ABF 기판 공급난에 시장 재편...유니마이크론 선도 속 경쟁사 추격 (2/2, 디자타임즈)
- TDK(6762-JP), 데이터센터 관련 수요 호조로 시장 컨센서스를 상회하는 호실적 발표
- ABF 기판 공급난에 따른 수혜 부각되는 가운데, Unimicron(3037-TW), Ibiden(4062-JP) 호조세
- Zhen Ding Technology(4958-TW), 모바일향으로 편중된 사업구조를 탈피하고 AI 노출도 확대 가능성 고조
- 삼성전기(009150-KS), FC-BGA 공급 부족 및 수요 강세 전망에 따른 기대감 고조
- 대덕전자(353200-KS), 잠정 실적 발표 매출액 3,178억원(YoY +54.0%), 영업이익 290억원(YoY 흑전, OPM 9.1%)

[도표 5] 글로벌 전기전자 대형주 Valuation Table

기업/지수 해외/대형주	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
삼성전기	15,904	212.9	11.0	114.9	22.3	17.7	2.3	2.1	9.5	8.2
LG 전자	11,317	69.5	-0.9	34.0	13.1	9.4	0.8	0.7	4.5	3.9
LG 이노텍	4,017	169.7	-5.6	60.9	9.8	8.5	0.9	0.9	3.5	3.4
MURATA	41,870	21.3	2.8	43.7	26.0	21.0	2.3	2.1	12.8	10.7
TDK	27,647	14.2	14.4	17.9	22.0	19.0	2.2	2.0	8.6	7.8
YAGEO	17,524	8.5	-9.7	97.8	23.6	18.5	2.2	2.8	15.3	12.3
TAIYO	2,853	21.9	1.1	19.4	37.5	20.9	1.3	1.3	7.8	6.6
APPLE	3,964,055	270.0	5.7	33.4	31.9	29.1	44.0	34.1	23.8	22.2
HAIER	32,989	3.6	-1.2	1.2	11.1	10.1	1.9	1.7	8.0	7.4
Lenovo	14,575	1.2	3.4	-9.1	9.4	8.5	2.0	1.8	4.6	4.4
WHIRLPOOL	4,477	79.9	-5.6	-3.3	11.8	9.4	1.6	1.5	9.3	8.4
LARGAN	9,949	74.5	-3.5	0.4	13.1	12.5	1.5	1.4	6.0	5.7
SUNNY	8,348	7.7	-4.3	-15.9	16.0	14.5	2.1	1.9	8.7	8.0
OFILM	4,748	1.4	-5.8	-13.0	426.1	85.2	6.7	5.9	33.8	29.0
COWELL E	3,551	4.1	3.0	19.9	18.7	14.5	5.0	3.8	10.9	8.9

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

Kyobo Research

[도표 8] 글로벌 CCL 및 전기전자 소재 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
두산	10,031	619.4	-0.4	55.3	58.2	29.6	10.8	8.3	16.1	12.3
Shengyi	23,063	9.5	-9.5	60.6	46.2	30.3	9.3	7.9	30.5	21.3
EMC	21,084	58.8	1.9	65.6	44.1	29.3	14.4	11.6	31.9	22.0
TUC	4,624	16.0	-4.7	86.3	41.1	22.4	8.7	7.4	28.5	16.1
MGC	4,334	20.5	2.7	22.4	58.9	13.9	1.0	0.9	10.0	8.6
ITEQ	1,238	3.4	-11.2	8.7	26.4	17.0	1.9	1.8	10.4	7.8
롯데에너지머	1,502	28.7	2.6	69.7	-	108.8	1.5	1.5	32.8	14.0
솔루스첨단	389	5.5	0.1	-3.3	-	-	1.1	1.1	185.2	22.3
ASAHIKASEI	13,354	9.8	1.7	41.2	14.8	12.5	1.1	1.0	7.2	6.6
AGC	8,230	37.9	6.2	30.6	20.9	14.2	0.9	0.8	6.7	6.0
Kingboard	6,016	1.9	0.5	47.8	20.7	14.9	2.9	2.6	12.5	9.3
NITTOBO	3,686	97.7	-1.6	133.8	14.6	29.1	3.4	3.1	20.6	15.6
Co-Tech	1,983	7.9	-12.5	119.0	58.3	20.7	8.5	6.4	37.7	12.7

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 글로벌 기판 (패키지/모듈) Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
삼성전기	15,904	212.9	11.0	114.9	22.3	17.7	2.3	2.1	9.5	8.2
이수페타시스	6,014	81.9	-0.6	90.5	50.5	34.3	13.3	9.8	36.6	24.4
대덕전자	2,207	44.7	25.9	184.6	22.8	18.5	3.2	2.8	11.4	9.8
심텍	1,613	43.2	19.0	188.7	-	19.8	4.9	3.9	27.3	11.5
코리아씨키트	972	41.1	-6.2	421.9	33.2	15.1	3.9	3.2	14.9	8.2
티엘비	426	43.3	4.2	143.8	31.9	16.7	4.8	3.8	19.1	11.8
SCC	22,819	33.5	-8.5	71.5	45.0	32.3	7.9	6.6	32.3	24.4
Ibiden	15,196	53.9	4.9	167.3	55.6	38.9	4.5	4.0	17.6	13.6
Unimicron	19,242	12.2	8.8	180.1	111.2	38.9	6.1	5.4	24.7	16.3
GCE	12,097	23.9	10.1	99.7	39.8	23.7	13.1	9.9	24.9	15.3
TTM	10,618	102.8	8.6	137.1	42.1	34.0	6.5	6.0	24.6	21.9
Zhen Ding	6,147	5.7	9.7	47.8	22.9	14.7	1.1	1.1	7.0	6.1
Tripod	6,786	12.9	6.0	44.8	20.4	16.9	3.9	3.6	11.1	9.5
Nan ya PCB	8,086	12.5	-0.1	124.1	150.6	39.1	5.6	5.1	30.7	17.9

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

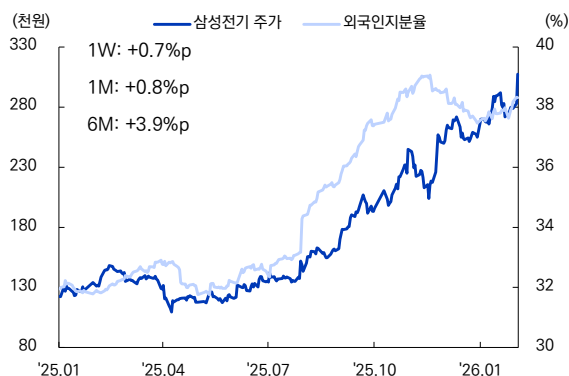
전기전자 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 10] LG 전자 추가, 외국인지분율 추이



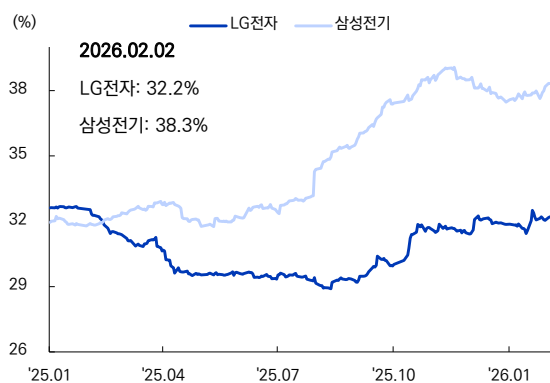
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 삼성전기 추가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] LG 전자, 삼성전기 외국인 지분율 추이



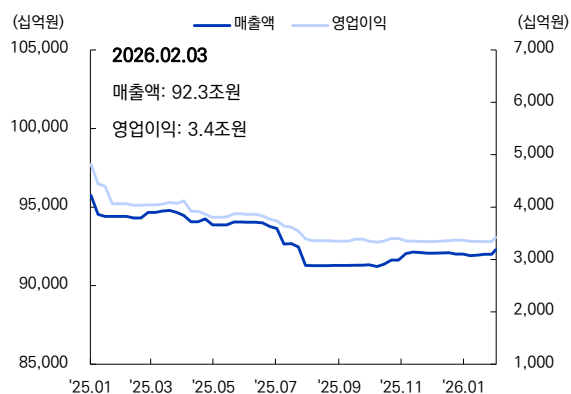
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] LG 전자, 삼성전기 대차거래잔고금액 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 LG 전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 15] '26년 삼성전기 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

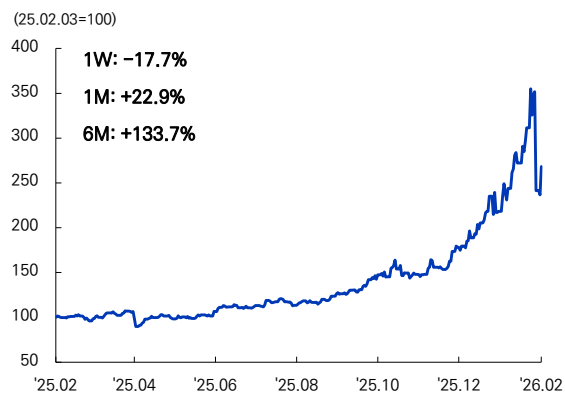
섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



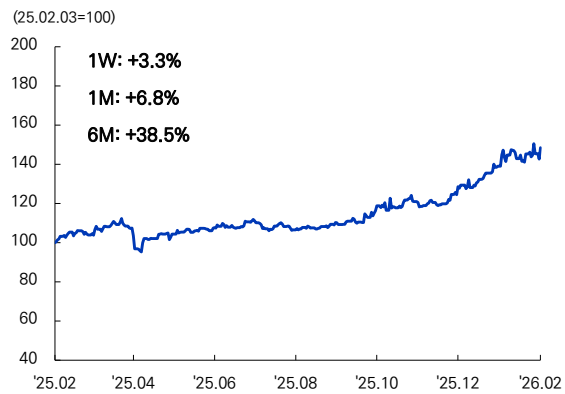
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 구리 선물 추이

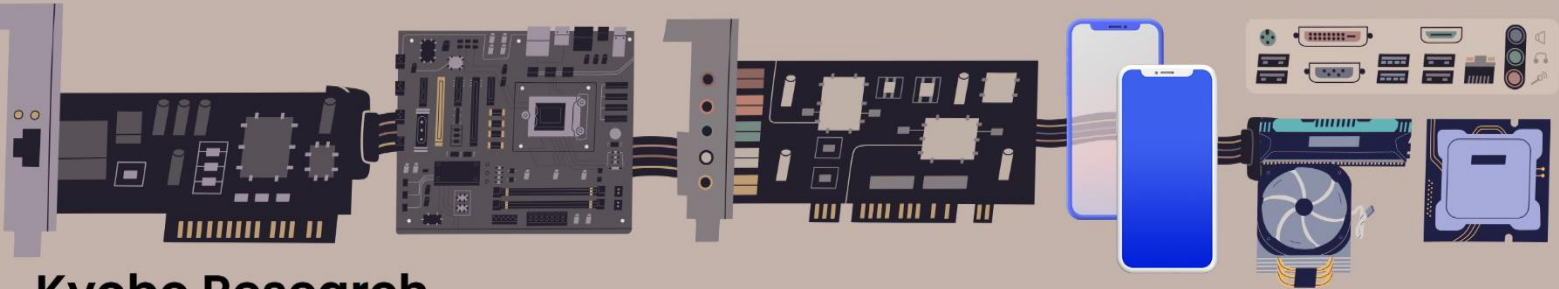


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 원/달러 환율



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



Kyobo Research

■ 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_2025.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	2.9%	0.7%	0.0%

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

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

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

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