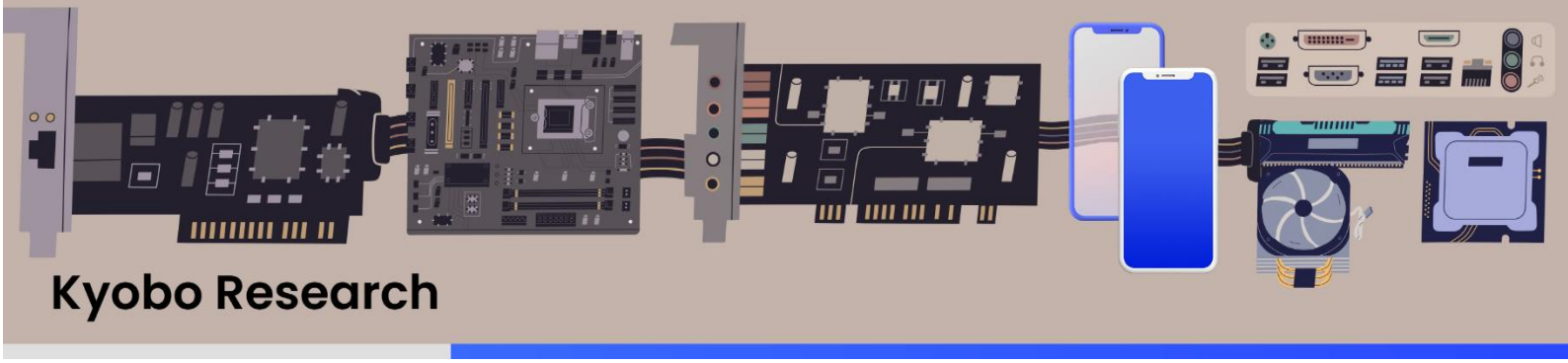


Kyobo Research

발간일자 : 2026/ 02/ 25

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

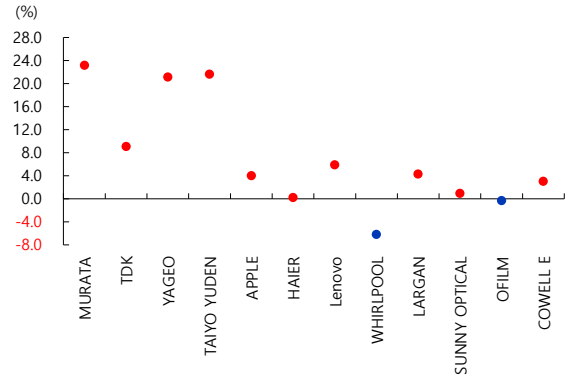
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 2월 넷째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

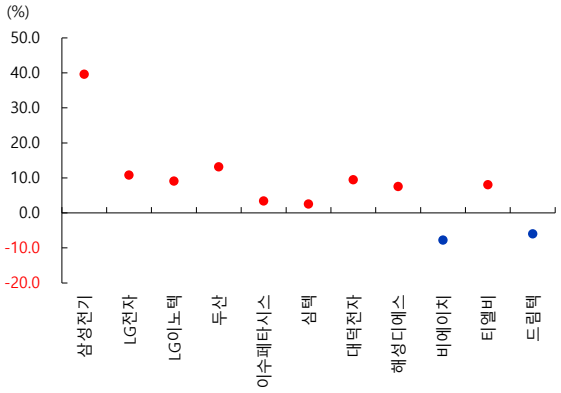
- AI 사이클 중장기화 수혜 기대 및 가격 전가 가능성이 주가의 핵심 요소
- MLCC, 선도기업발 가격 인상 기대감이 고조됨에 따라 전반적인 주가 호조세 시현
- AI 수요로 인한 패키지 기판 사이클 중장기화 기대감이 글로벌 전체에 강하게 작용
- ABF 기판 공급 업체 및 관련 밸류체인의 주가가 기대감과 함께 고공행진
- AI는 여전히 전기전자 부문의 핵심으로 작용, 관련 밸류체인들 중심의 호조 기대

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



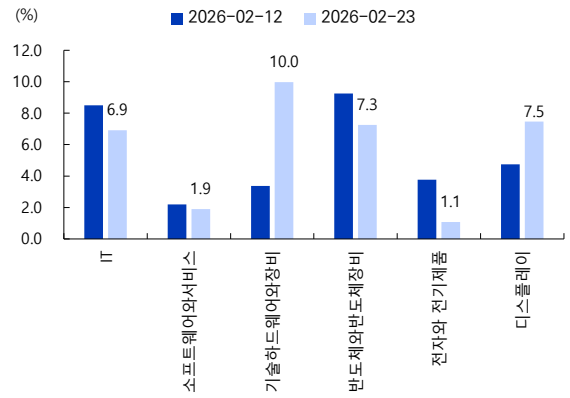
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



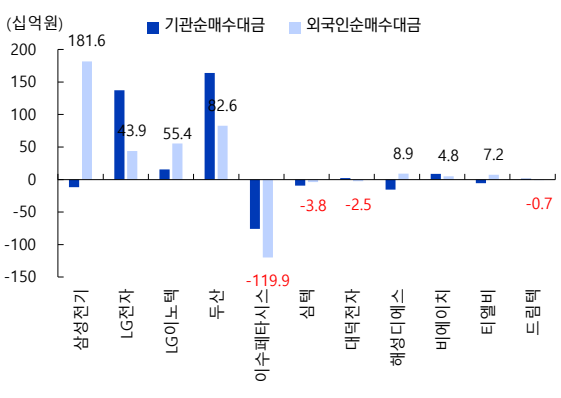
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 국내 IT 세부 섹터 주간별 수익률

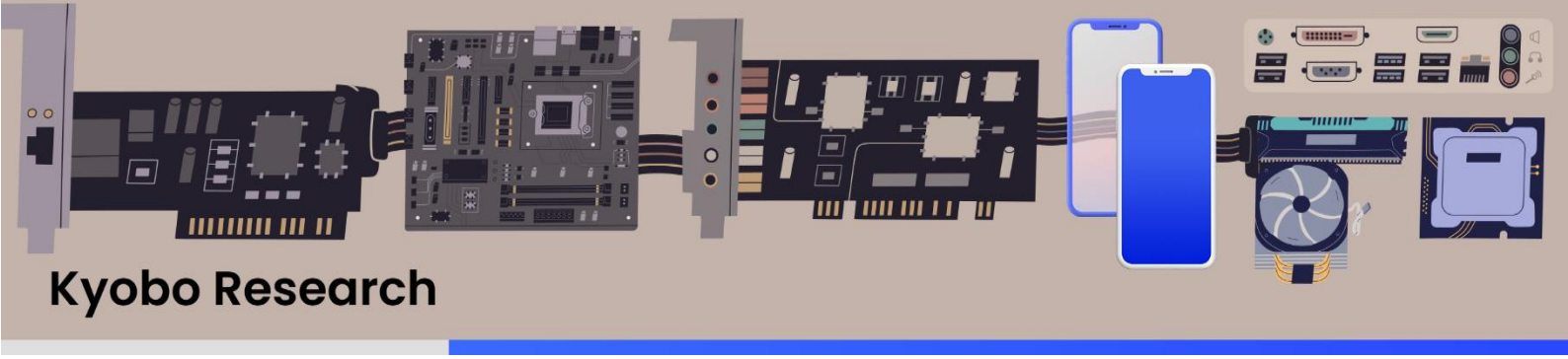


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



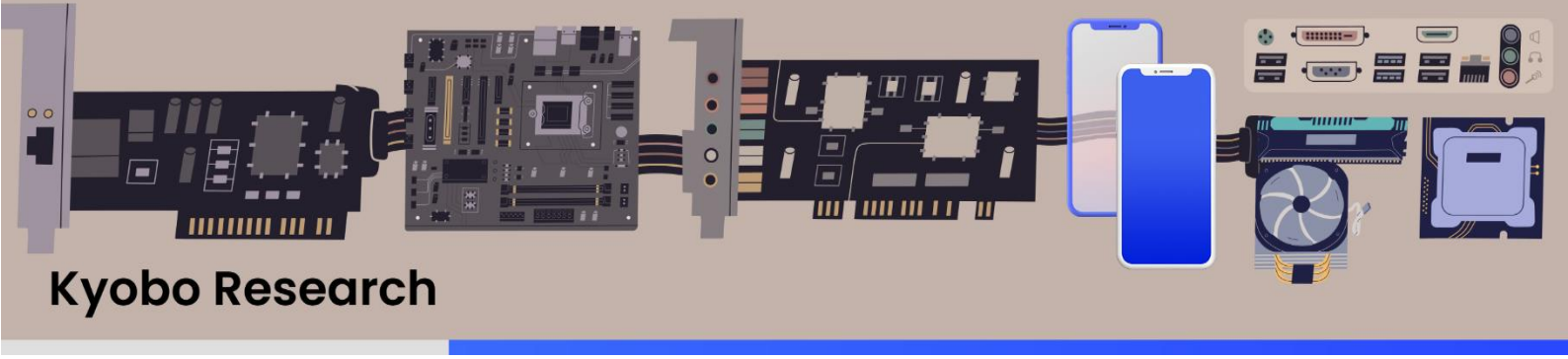
전기전자 News

- T-글라스 공급난 장기화…삼성, LG 등 ABF 기판 업계 '긴장' (2/18, 이투데이)
- AI 올라탄 두산… '하이엔드 CCL' 앞세워 美시장 정조준 (2/23, 파이낸셜뉴스)
- 삼성전기, MLCC 가격 '만지작'…日무라타 영향 받을 듯 (2/23, 디일렉)
- 삼성전기 (009150-KS), Murata (6981-JP) 등 MLCC 가격 인상 가능성 고조에 따른 호조
- Unimicron (3037-TW), Nan Ya PCB (8046-TW) 등은 AI 주도의 ABF 기판 사이클 중장기화 기대감 작용
- Co-Tech (8358-TW), Nitto Boseki (3110-JP) 등 또한 ABF 밸류체인 핵심 기업으로 사이클 수혜 기대
- 심텍 (222800-KQ), 잠정 실적 매출액 1조 4,106억원(YoY +14.5%), 영업이익 126억원(YoY 흑전, OPM 0.9%)
- 티엘비 (356860-KQ), 잠정 실적 매출액 2,585억원(YoY +43.6%), 영업이익 260억원(YoY +673.2%, OPM 10.0%)

[도표 5] 글로벌 전기전자 대형주 Valuation Table

기업/지수	시가총액	종가	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
해외/대형주	(백만달러)	(달러)	1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
삼성전기	23,065	307.6	39.5	187.7	31.6	24.6	3.3	3.0	13.8	11.7
LG 전자	15,164	92.8	10.6	78.0	17.4	12.4	1.1	1.0	5.4	4.7
LG 이노텍	4,513	190.2	8.7	73.0	11.0	9.5	1.0	1.0	3.9	3.7
MURATA	50,981	25.9	23.2	69.2	31.8	25.4	2.8	2.6	15.8	13.1
TDK	29,577	15.2	9.1	23.8	23.4	20.2	2.3	2.2	9.2	8.3
YAGEO	19,839	9.6	21.1	120.5	26.6	20.6	2.5	3.1	17.1	13.7
TAIYO	4,157	31.9	21.6	69.0	49.6	29.1	1.9	1.9	10.7	9.0
APPLE	3,907,826	266.2	4.1	16.9	31.4	28.6	43.3	33.6	23.5	21.9
HAIER	34,278	3.8	0.2	0.9	11.5	10.5	1.9	1.7	8.2	7.6
Lenovo	15,112	1.2	5.9	-11.2	9.3	8.9	2.3	2.0	4.7	4.5
WHIRLPOOL	4,703	83.2	-6.2	-11.1	12.5	10.0	1.7	1.5	9.0	8.1
LARGAN	10,312	77.3	4.3	3.0	13.5	12.9	1.6	1.5	6.3	6.0
SUNNY	8,007	7.4	1.0	-28.5	15.3	13.8	2.0	1.8	8.2	7.6
OFILM	4,811	1.4	-0.3	-25.4	428.3	85.7	6.7	5.9	33.9	29.1
COWELL E	3,250	3.7	3.0	-7.8	17.1	13.3	4.6	3.5	10.0	8.1

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터



[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	12,327	759.4	11.7	97.5	107.7	37.5	13.6	10.5	18.6	14.4
Shengyi	23,877	9.8	4.2	42.1	47.5	31.1	9.6	8.1	31.3	21.9
EMC	26,317	73.4	20.0	91.7	55.1	35.9	18.0	14.5	39.8	26.8
TUC	5,159	17.9	8.3	75.4	45.7	24.5	9.7	8.3	31.7	17.7
MGC	6,140	29.0	8.2	75.6	-	19.9	1.4	1.3	13.6	11.5
ITEQ	1,543	4.2	16.1	9.9	32.8	21.1	2.3	2.2	12.9	9.7
롯데에너지머	1,621	30.9	1.9	72.1	-	-	1.6	1.5	37.0	13.8
솔루스첨단	441	6.3	-1.7	3.5	24.9	48.9	1.2	1.2	276.8	30.7
ASAHIKASEI	16,068	11.8	6.5	47.5	17.2	14.9	1.3	1.2	8.2	7.6
AGC	9,095	41.8	2.5	39.6	15.9	13.6	0.9	0.9	6.4	6.0
Kingboard	9,178	2.9	17.3	75.2	31.5	21.8	4.4	4.0	18.5	13.1
NITTOBO	6,343	168.1	26.5	382.5	24.9	48.9	5.9	5.3	33.4	24.8
Co-Tech	2,413	9.6	26.3	66.5	70.8	12.1	10.3	7.8	45.7	15.4

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	23,061	307.9	39.3	187.3	31.6	24.6	3.3	3.0	13.8	11.7
이수페타시스	5,723	77.8	2.7	90.0	48.0	32.4	12.6	9.3	34.6	22.8
대덕전자	2,226	45.0	9.4	189.5	22.9	18.6	3.2	2.8	11.5	9.9
심텍	1,421	37.9	4.4	131.8	-	17.2	4.2	3.4	24.6	10.3
코리아써키트	989	41.9	3.6	429.8	33.7	15.3	4.0	3.2	15.1	8.3
티엘비	428	43.5	8.1	133.3	32.5	17.2	4.8	3.8	19.6	12.3
SCC	25,594	37.6	5.1	72.4	49.9	35.7	8.8	7.4	35.7	26.8
Ibiden	17,870	63.4	12.6	180.4	66.2	45.7	5.2	4.8	21.1	16.0
Unimicron	22,343	14.2	31.2	232.9	127.9	44.3	7.1	6.3	28.5	18.5
GCE	13,521	26.5	11.8	81.5	44.2	26.1	14.5	10.9	27.9	17.0
TTM	11,049	106.9	16.4	140.5	33.7	24.1	6.2	5.5	21.6	16.7
Zhen Ding	7,199	6.7	16.2	23.7	27.6	17.2	1.5	1.5	8.0	6.9
Tripod	6,551	12.5	3.3	25.8	19.6	16.2	3.8	3.5	10.6	9.1
Nan ya PCB	10,334	16.0	32.7	191.6	49.9	30.1	6.5	5.8	22.7	17.9

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

전기전자 커버리지 기업 외국인 지분율

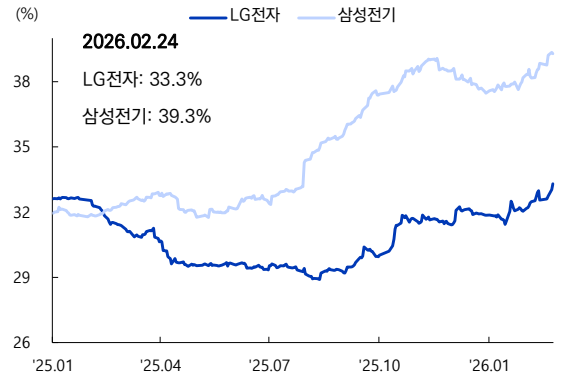
[도표 10] LG 전자 주가, 외국인지분율 추이

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 삼성전기 주가, 외국인지분율 추이

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] LG 전자, 삼성전기 외국인 지분율 추이

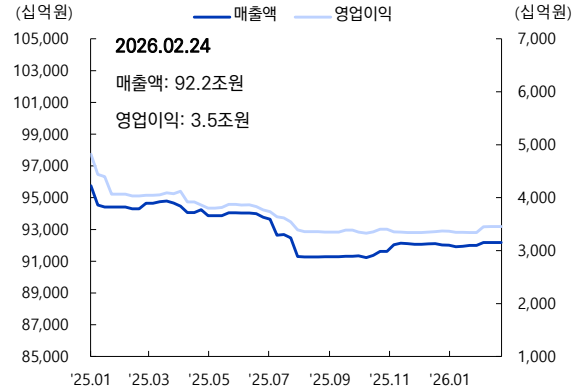


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] LG 전자, 삼성전기 대차거래잔고금액 추이

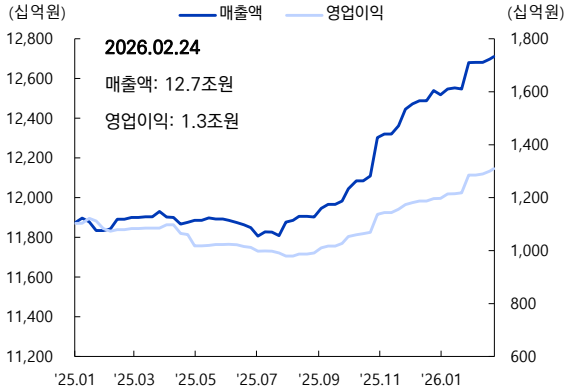
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26 년 LG 전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

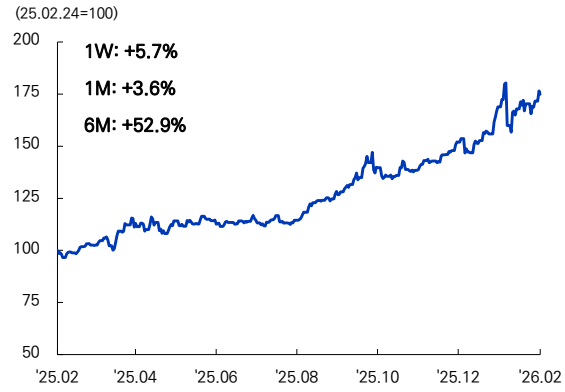
[도표 15] '26 년 삼성전기 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

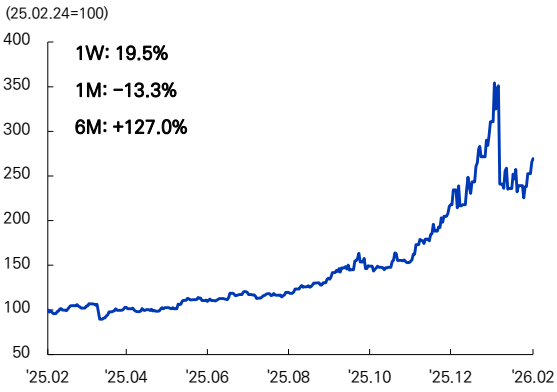
섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



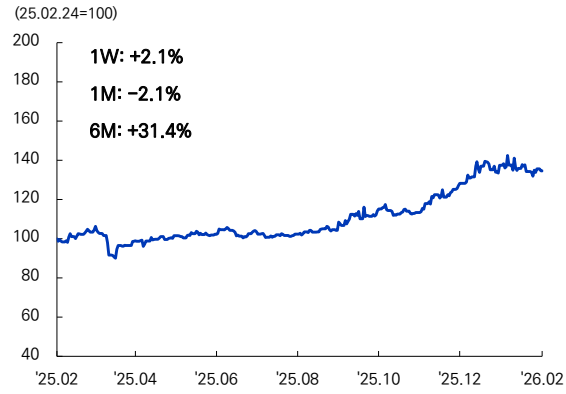
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

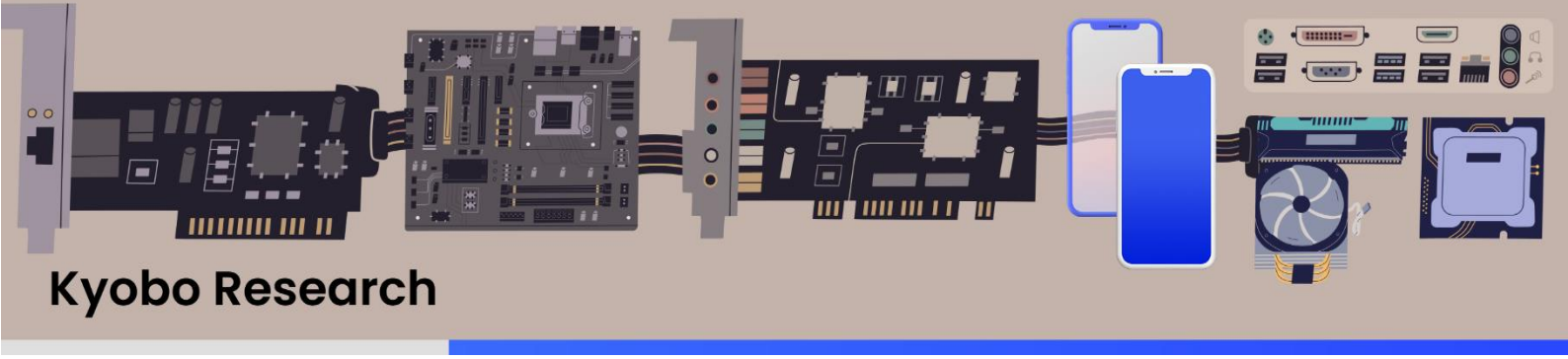
[도표 12] 구리 선물 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 원/달러 환율

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



■ 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
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