IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

Company Update

Analyst 김운호
02) 6915-5656
unokim88@ibks.com

# 삼성전기 (009150)

## NDR 후기: 자신감 넘치는 수요 전망

**매수 (유지)**

| | |
|---|---|
| 목표주가 (유지) | 1,900,000원 |
| 현재가 (11/10) | 882,000원 |

| | |
|---|---|
| KOSPI (11/10) | 5,239.13pt |
| 시가총액 | 66,809십억원 |
| 발행주식수 | 77,601천주 |
| 액면가 | 5,000원 |
| 52주 최고가 | 2,270,000원 |
| 최저가 | 204,000원 |
| 60일 일평균거래대금 | 908십억원 |
| 외국인 지분율 | 35.3% |
| 배당수익률 (2026F) | 0.1% |

| 주주구성 | |
|---|---|
| 삼성전자 외 4 인 | 23.78% |
| 국민연금공단 | 9.95% |

| 주가상승 | 1M | 6M | 12M |
|---|---|---|---|
| 상대기준 | -28% | 38% | 206% |
| 절대기준 | -43% | -4% | 294% |

| | 현재 | 직전 | 변동 |
|---|---|---|---|
| 투자의견 | 매수 | 매수 | - |
| 목표주가 | 1,900,000 | 1,900,000 | - |
| EPS(26) | 22,307 | 22,307 | - |
| EPS(27) | 45,748 | 41,924 | ▲ |

삼성전기 주가추이




본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

### 자신감이 반영된 4분기

삼성전기 4분기 실적 전망은 이전 수준을 유지한다. 낮아진 원/달러 환율 가정을 반영해도 예년의 계절성은 사라진 실적이다. 모바일, PC의 흔적이 사라진 게 이유이다. 실적은 AI 관련 부품이 견인하고 있다. 패키지와 MLCC가 모두 AI의 핵심 부품이기 때문이다. 4분기에도 수요는 강할 것으로 예상하고 가격도 상승할 전망이다.

### 컴포넌트와 패키지 기판 모두 톤이 더 강해졌다

2026년 4분기 실적도 3분기 실적 프리뷰 보고서에 비해서 톤이 높아진 숫자이고, 이번 NDR에서도 2027년 실적 예상에 대한 톤이 높아졌다. 이전 2027년 영업이익은 약 4.4조원이었으나 이번 보고서에서는 4.8조원으로 상향했다. 2028년도 8.4조원으로 상향하였다. 제품 가격 상승과 제품 믹스 개선 효과가 동반될 것으로 기대한다.

### FC-BGA 양산 스케줄이 맞다면 지금의 주가는 기우를 반영

삼성전기에 대한 투자의견을 매수를 유지한다. 이는 영업이익 개선세가 2023년을 저점으로 2028년까지 이어질 것으로 예상하고, 2028년 영업이익이 8.4조원(이전 전망 6.3조원)에 이를 것으로 전망하기 때문이다. 이러한 가파른 영업이익 개선을 기대하는 것은 MLCC, FC-BGA 매출액, 영업이익률이 매년 개선될 것으로 전망하기 때문이다. 최근 주가 하락은 AI 투자의 둔화, 부품의 공급 과잉에 대한 우려들을 반영한 결과이다. 전력부족, 금리 상승 등 투자 환경이 악화된 영향도 크다.

삼성전기가 FC-BGA에 3년간 10조원을 투자해서 양산되는 시점이 2028년이다. 대부분 AI 부정론자들이 2028년에 메모리 공급 과잉이 될 것이라고 전제한다. 2028년 AI 관련 칩 생산을 위해서 패키지 기판을 위해서 투자하고 있는데 다른 시각은 공급 과잉을 우려하고 있다. 모순이다. 삼성전기 패키지 기판 전망이 맞다면 AI 투자와 메모리 수급에 대한 우려는 기우이다.

| (단위:십억원,배) | 2024 | 2025 | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 10,294 | 11,314 | 14,350 | 18,960 | 23,658 |
| 영업이익 | 735 | 913 | 2,254 | 4,827 | 8,475 |
| 세전이익 | 797 | 896 | 2,443 | 4,840 | 8,300 |
| 지배주주순이익 | 679 | 706 | 1,731 | 3,550 | 6,087 |
| EPS(원) | 8,752 | 9,099 | 22,307 | 45,748 | 78,437 |
| 증가율(%) | 60.6 | 4.0 | 145.2 | 105.1 | 71.5 |
| 영업이익률(%) | 7.1 | 8.1 | 15.7 | 25.5 | 35.8 |
| 순이익률(%) | 6.8 | 6.5 | 13.6 | 20.4 | 28.1 |
| ROE(%) | 8.2 | 7.7 | 16.5 | 27.1 | 34.3 |
| PER | 14.1 | 28.0 | 39.5 | 19.3 | 11.2 |
| PBR | 1.1 | 2.1 | 6.0 | 4.6 | 3.3 |
| EV/EBITDA | 5.9 | 10.5 | 19.9 | 10.2 | 6.1 |

자료: Company data, IBK투자증권 예상

## 2026년 4분기는 이전 전망 수준을 유지

예년과는 달라진 계절성. 핵심은 AI 비중

실적 발표를 마치고 2주가 지난 시점에서 4분기 실적 전망을 변경할 만큼 급변한 영업 상황은 없다. 원/달러 환율에 대한 가정도 충분히 보수적이어서 이에 따른 실적 변화 가능성도 없어 보인다. 메모리 업체들과 같이 영업이익의 10%를 종업원 성과급으로 지급 예정에 있으나 매 분기 충당되고 있어서 이 역시도 실적 전망에 미치는 영향은 제한적일 전망이다.

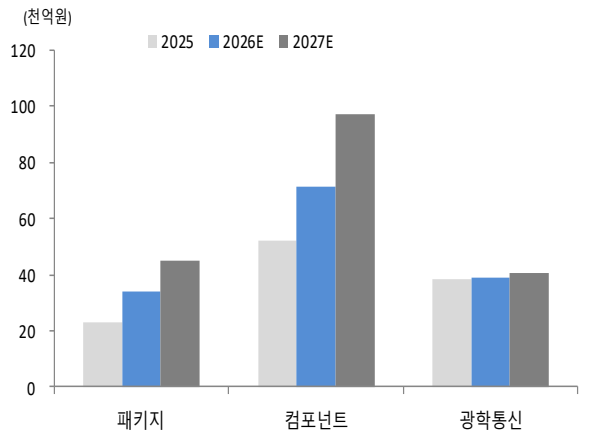
지난 실적 발표 이후 작성한 보고서에 언급했듯이 4분기는 계절성이 사라질 것으로 예상한다. 계절성을 주도했던 모바일과 PC가 매출과 영업이익에 미치는 영향이 낮아졌기 때문이다. 주력 제품인 MLCC에서도 IT 비중은 40%를 하회하기 시작했다. 패키지에서도 FC-BGA는 60%가 넘고, FC-BGA 매출에서 서버/네트워크 기판 비중이 60%를 상회한다.

**표 1. 삼성전기 분기별 실적 추이 및 전망**

| (단위: 억원) | | 2025 | | | | 2026 | | | | 3분기 증감률 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4QE | QoQ(%) | YoY(%) |
| 매출액 | 패키지 | 4,994 | 5,646 | 5,932 | 6,446 | 7,250 | 7,716 | 9,390 | 9,903 | *21.7* | *58.3* |
| | 컴포넌트 | 12,162 | 12,807 | 13,812 | 13,203 | 14,085 | 16,494 | 18,330 | 21,587 | *11.1* | *32.7* |
| | 광학 | 10,230 | 9,393 | 9,146 | 9,372 | 10,756 | 10,362 | 9,413 | 7,710 | *-9.2* | *2.9* |
| | 소계 | 27,386 | 27,846 | 28,891 | 29,021 | 32,092 | 34,572 | 37,133 | 39,199 | *7.4* | *28.5* |
| 영업이익 | 패키지 | 251 | 284 | 410 | 499 | 601 | 1,065 | 1,924 | 2,449 | *80.7* | *369.3* |
| | 컴포넌트 | 1,338 | 1,566 | 1,878 | 1,407 | 1,667 | 2,921 | 4,537 | 5,816 | *55.3* | *141.6* |
| | 광학 | 416 | 281 | 315 | 489 | 538 | 418 | 449 | 154 | *7.4* | *42.5* |
| | 소계 | 2,005 | 2,130 | 2,603 | 2,395 | 2,806 | 4,404 | 6,910 | 8,419 | *56.9* | *165.5* |
| 영업이익률 | 패키지 | *5.0%* | *5.0%* | *6.9%* | *7.7%* | *8.3%* | *13.8%* | *20.5%* | *24.7%* | | |
| | 컴포넌트 | *11.0%* | *12.2%* | *13.6%* | *10.7%* | *11.8%* | *17.7%* | *24.8%* | *26.9%* | | |
| | 광학 | *4.1%* | *3.0%* | *3.4%* | *5.2%* | *5.0%* | *4.0%* | *4.8%* | *2.0%* | | |
| | 합계 | *7.3%* | *7.7%* | *9.0%* | *8.3%* | *8.7%* | *12.7%* | *18.6%* | *21.5%* | | |

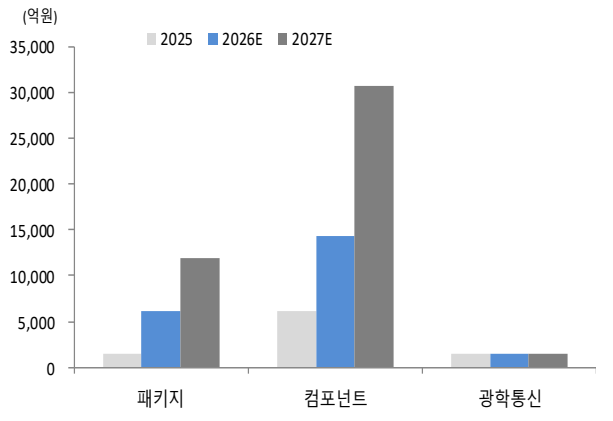
자료: 삼성전기, IBK투자증권

**그림 1. 삼성전기 사업부별 연도별 매출액 추이**




자료: IBK투자증권

**그림 2. 삼성전기 사업부별 연도별 영업이익 추이**




자료: IBK투자증권

## 최대 관심사는 MLCC

MLCC는 삼성전기의 핵심 제품

2026년 삼성전기 영업이익에서 가장 높은 비중을 차지하는 사업부는 컴포넌트 사업부이다. 컴포넌트 사업부 매출에서 MLCC 매출 비중은 90%를 상회한다. 매출의 대부분이 MLCC라고 볼 수 있다.

MLCC는 이번 NDR에서도 핵심 주제였는데 주요 관심사는

가격은 꾸준히 상승할 것

1) 가격 인상: 유통상을 대상으로 인상했고, 고정 고객을 대상으로도 진행 중. 경쟁사인 무라타의 대응도 유사한 것으로 판단. 실적 전망에 가격 상승을 반영하기 시작. 상승 폭은 점진적일 것

연간 20~30% 증가하지만 수요에는 못 미칠 것

2) 공급 확대: 연간 20~30% 수준으로 진행 예정. 무라타의 1조엔 투자도 연간으로 환산하면 20% 내외 수준. 수요 증가를 충족하기는 어려운 수준. AI용 MLCC는 무라타와 삼성전기가 거의 대부분을 공급 중

LTA는 공급 부족의 다른 말

3) LTA(Long Term Agreement): 장기공급계약이지만 대부분 1년 계약. 초기에는 단일 품목 계약. 다양한 제품 계약으로 확산 중. 공급 제약이 가시화되고 있다는 방증으로 판단

영업이익률 40% 상회할 것

4) 영업이익률 고점: 2018년 3분기 MLCC 영업이익률은 39%였음. 이 정도까지는 가능할 것으로 전망. IBK투자증권은 2028년까지 공급 제약이 이어지면 이를 상회한 영업이익률도 가능할 것으로 전망

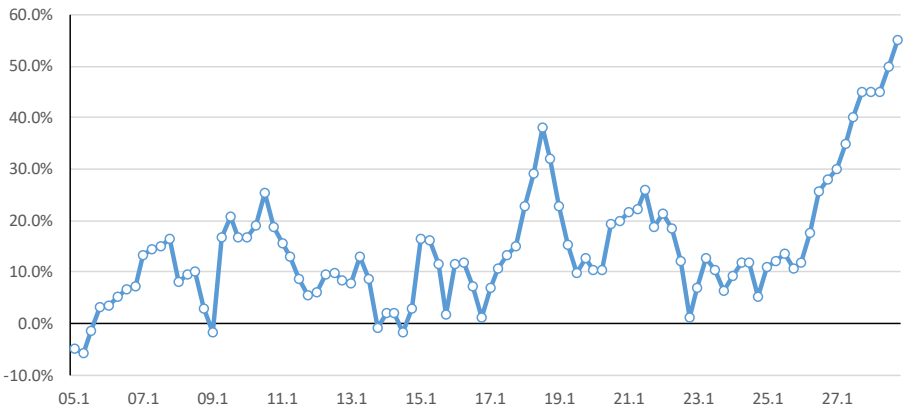
무라타만 유일한 경쟁자

5) 경쟁사 동향: 무라타를 제외하면 경쟁 상대로 보기 어려움. Capa 증설과 가격 인상을 동시에 진행 중

AI 비중은 40% 넘길 것

6) AI 비중: 2026년 말 30%에서 2027년에는 40%를 상회하고 2028년에는 50%를 넘길 것으로 기대. AI는 일반 IT보다 Capa가 3배 더 필요

**그림 3. 삼성전기 MLCC 분기별 영업이익률 추이**




자료: 삼성전기, IBK투자증권

26년 매출 6.5조원, 27년 9.78조원, 28년 12.6조원

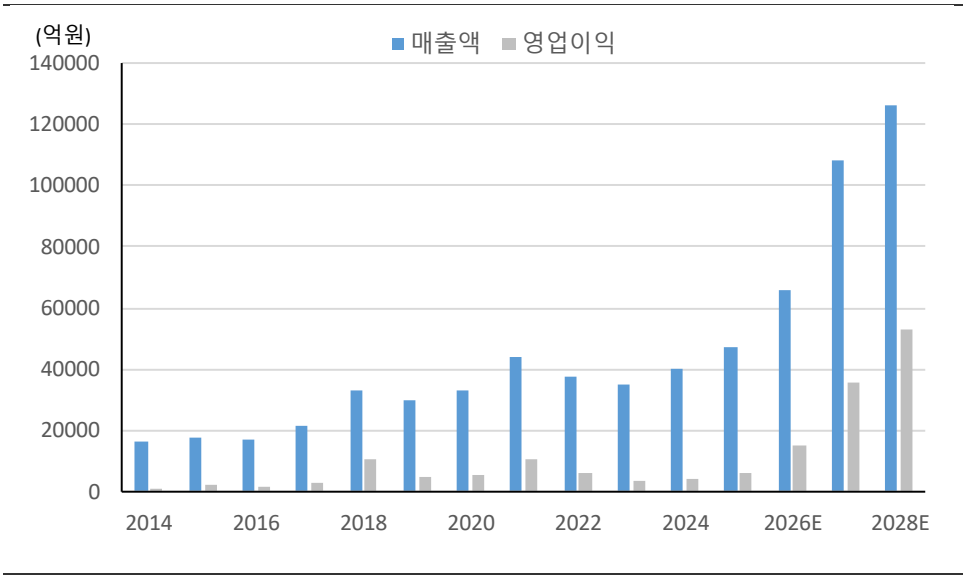
2026년 MLCC 매출액은 6.5조원 수준으로 전망한다. 2027년에는 9.78조원, 2028년에는 12.6조원으로 전망한다. 생산능력 확대와 가격 상승이 동반될 것으로 전망한다.

영업이익률도 점진적으로 상승할 것으로 예상하는데, 영업이익률 40%에서 50%로 상승하기 위해서는 가격이 20% 오르면 이론적으로 가능하다. 전 고점이 39%였다는 것이 이익률 상승을 막는 변수가 되지는 않을 것으로 판단한다.

26년 영업이익 1.45조원, 27년 3.4조원, 28년 6조원

영업이익은 2026년에 1.45조원, 2027년 3.4조원, 2028년에는 6.0조원까지 증가할 것으로 기대한다.

**그림 4. 삼성전기 MLCC 매출액 및 영업이익 전망**




자료: 삼성전기, IBK투자증권

## FC-BGA는 확보된 수주가 성장 동력

수요 성장세가 폭발적

삼성전기 2026년 FC-BGA 매출액은 2조 1,595억원으로 예상한다. 2025년 대비 89.2% 증가할 것으로 예상한다. 2027년에도 50% 이상 성장세가 이어져서 2028년 매출액은 4.5조원으로 성장할 것으로 전망한다.

3년간 10조원 투자. 이미 확보된 고객

FC-BGA 매출액이 급증하는 것은 투자 집행 속도가 빠르기 때문이다. 2028년까지 10조원을 투자할 계획이다. 대부분은 고객이 확정된 투자이고, 투자금의 상당 부분도 고객이 선급금으로 지급할 예정이다. 핵심 투자 업체는 6곳으로 CPU, GPU, ASIC, N/W Chip을 생산한다.

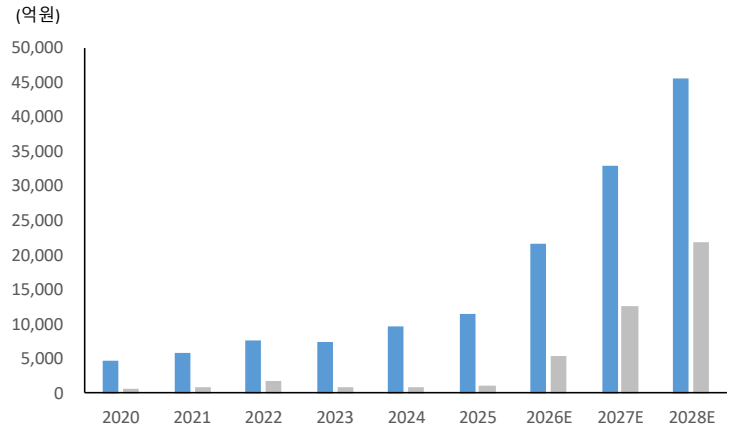
27년은 신규 고객 효과

2027년 성장은 새로운 고객이 주도할 것으로 예상한다. 이전 고객인 Amazon, AMD도 안정적으로 성장을 하겠지만 신규 고객 효과가 2027년 성장의 원인일 전망이다.

28년 매출 4.56조원, 영업이익 1.95조원으로 전망

2026년 FC-BGA 매출액은 2.16조원, 2027년 3.29조원, 2028년에는 4.56조원으로 증가할 것으로 예상한다. 영업이익도 동반 성장할 것으로 예상하는데 2026년 5,413억원, 2027년 1.1조원, 2028년에는 1.95조원으로 예상한다.

그림 5. 삼성전기 FC-BGA 매출액 및 이익 전망




자료: 삼성전기, IBK투자증권

## 삼성전기 (009150)

### 포괄손익계산서

| (십억원) | 2024 | 2025 | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 10,294 | 11,314 | 14,350 | 18,960 | 23,658 |
| 증가율(%) | 15.8 | 9.9 | 26.8 | 32.1 | 24.8 |
| 매출원가 | 8,335 | 9,037 | 11,078 | 14,771 | 18,501 |
| 매출총이익 | 1,959 | 2,277 | 3,272 | 4,189 | 5,157 |
| 매출총이익률 (%) | 19.0 | 20.1 | 22.8 | 22.1 | 21.8 |
| 판관비 | 1,224 | 1,364 | 1,018 | -638 | -3,318 |
| 판관비율(%) | 11.9 | 12.1 | 7.1 | -3.4 | -14.0 |
| 영업이익 | 735 | 913 | 2,254 | 4,827 | 8,475 |
| 증가율(%) | 11.3 | 24.3 | 146.8 | 114.2 | 75.6 |
| 영업이익률(%) | 7.1 | 8.1 | 15.7 | 25.5 | 35.8 |
| 순금융손익 | -1 | -4 | -37 | -107 | -204 |
| 이자손익 | -1 | -4 | -39 | -107 | -204 |
| 기타 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 |
| 기타영업외손익 | 64 | -14 | 229 | 111 | 23 |
| 종속/관계기업손익 | -1 | 1 | -2 | 9 | 6 |
| 세전이익 | 797 | 896 | 2,443 | 4,840 | 8,300 |
| 법인세 | 132 | 164 | 495 | 968 | 1,660 |
| 법인세율 | 16.6 | 18.3 | 20.3 | 20.0 | 20.0 |
| 계속사업이익 | 665 | 732 | 1,948 | 3,872 | 6,640 |
| 중단사업손익 | 38 | -1 | -2 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 703 | 731 | 1,946 | 3,872 | 6,640 |
| 증가율(%) | 56.1 | 3.9 | 166.2 | 99.0 | 71.5 |
| 당기순이익률 (%) | 6.8 | 6.5 | 13.6 | 20.4 | 28.1 |
| 지배주주당기순이익 | 679 | 706 | 1,731 | 3,550 | 6,087 |
| 기타포괄이익 | 371 | 188 | 330 | 0 | 0 |
| 총포괄이익 | 1,074 | 919 | 2,276 | 3,872 | 6,640 |
| EBITDA | 1,575 | 1,838 | 3,420 | 6,838 | 11,087 |
| 증가율(%) | 5.2 | 16.7 | 86.1 | 99.9 | 62.1 |
| EBITDA마진율(%) | 15.3 | 16.2 | 23.8 | 36.1 | 46.9 |

### 재무상태표

| (십억원) | 2024 | 2025 | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| 유동자산 | 5,892 | 7,098 | 7,393 | 12,400 | 16,180 |
| 현금및현금성자산 | 2,013 | 2,701 | 2,268 | 6,603 | 8,937 |
| 유가증권 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 매출채권 | 1,391 | 1,793 | 2,240 | 2,573 | 3,243 |
| 재고자산 | 2,251 | 2,413 | 2,613 | 2,941 | 3,706 |
| 비유동자산 | 6,901 | 7,498 | 10,640 | 15,886 | 18,550 |
| 유형자산 | 5,933 | 6,222 | 9,221 | 14,254 | 16,688 |
| 무형자산 | 146 | 152 | 154 | 168 | 179 |
| 투자자산 | 418 | 643 | 678 | 693 | 710 |
| 자산총계 | 12,792 | 14,596 | 18,033 | 28,286 | 34,730 |
| 유동부채 | 3,057 | 3,819 | 4,970 | 5,245 | 4,917 |
| 매입채무및기타채무 | 502 | 641 | 784 | 1,029 | 1,297 |
| 단기차입금 | 1,314 | 2,003 | 2,709 | 2,868 | 2,410 |
| 유동성장기부채 | 266 | 25 | -17 | -117 | -197 |
| 비유동부채 | 720 | 979 | 1,169 | 7,453 | 7,762 |
| 사채 | 0 | 0 | 0 | 6,000 | 6,000 |
| 장기차입금 | 0 | 188 | 202 | 202 | 202 |
| 부채총계 | 3,777 | 4,799 | 6,139 | 12,697 | 12,679 |
| 지배주주지분 | 8,789 | 9,542 | 11,397 | 14,769 | 20,678 |
| 자본금 | 388 | 388 | 388 | 388 | 388 |
| 자본잉여금 | 1,054 | 1,054 | 1,054 | 1,054 | 1,054 |
| 자본조정등 | -147 | -147 | -147 | -147 | -147 |
| 기타포괄이익누계액 | 1,004 | 1,182 | 1,484 | 1,484 | 1,484 |
| 이익잉여금 | 6,490 | 7,065 | 8,618 | 11,990 | 17,900 |
| 비지배주주지분 | 227 | 256 | 498 | 820 | 1,373 |
| 자본총계 | 9,016 | 9,797 | 11,894 | 15,589 | 22,052 |
| 비이자부채 | 2141 | 2522 | 3185 | 3683 | 4204 |
| 총차입금 | 1,636 | 2,277 | 2,954 | 9,014 | 8,475 |
| 순차입금 | -377 | -424 | 686 | 2,410 | -462 |

### 투자지표

| (12월 결산) | 2024 | 2025 | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 8,752 | 9,099 | 22,307 | 45,748 | 78,437 |
| BPS | 113,261 | 122,960 | 146,864 | 190,323 | 266,470 |
| DPS | 1,800 | 2,350 | 2,350 | 2,350 | 2,350 |
| 밸류에이션(배) | | | | | |
| PER | 14.1 | 28.0 | 39.5 | 19.3 | 11.2 |
| PBR | 1.1 | 2.1 | 6.0 | 4.6 | 3.3 |
| EV/EBITDA | 5.9 | 10.5 | 19.9 | 10.2 | 6.1 |
| 성장성지표(%) | | | | | |
| 매출증가율 | 15.8 | 9.9 | 26.8 | 32.1 | 24.8 |
| EPS증가율 | 60.6 | 4.0 | 145.2 | 105.1 | 71.5 |
| 수익성지표(%) | | | | | |
| 배당수익률 | 1.5 | 0.9 | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| ROE | 8.2 | 7.7 | 16.5 | 27.1 | 34.3 |
| ROA | 5.8 | 5.3 | 11.9 | 16.7 | 21.1 |
| ROIC | 8.7 | 8.4 | 18.4 | 25.9 | 34.0 |
| 안정성지표(%) | | | | | |
| 부채비율(%) | 41.9 | 49.0 | 51.6 | 81.4 | 57.5 |
| 순차입금 비율(%) | -4.2 | -4.3 | 5.8 | 15.5 | -2.1 |
| 이자보상배율(배) | 10.1 | 12.0 | 17.5 | 23.8 | 21.1 |
| 활동성지표(배) | | | | | |
| 매출채권회전율 | 8.2 | 7.1 | 7.1 | 7.9 | 8.1 |
| 재고자산회전율 | 4.7 | 4.9 | 5.7 | 6.8 | 7.1 |
| 총자산회전율 | 0.8 | 0.8 | 0.9 | 0.8 | 0.8 |

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순익 및 지배주주지분 기준

### 현금흐름표

| (십억원) | 2024 | 2025 | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| 영업활동 현금흐름 | 1,430 | 1,490 | 2,988 | 5,364 | 8,073 |
| 당기순이익 | 703 | 731 | 1,946 | 3,872 | 6,640 |
| 비현금성 비용 및 수익 | 1,057 | 1,516 | 1,394 | 1,998 | 2,787 |
| 유형자산감가상각비 | 790 | 884 | 1,126 | 1,967 | 2,565 |
| 무형자산상각비 | 50 | 41 | 41 | 44 | 47 |
| 운전자본변동 | -319 | -707 | -238 | -400 | -1,150 |
| 매출채권등의 감소 | 0 | 0 | -34 | -333 | -670 |
| 재고자산의 감소 | -130 | -386 | -171 | -328 | -766 |
| 매입채무등의 증가 | 0 | 0 | 99 | 245 | 268 |
| 기타 영업현금흐름 | -11 | -50 | -114 | -106 | -204 |
| 투자활동 현금흐름 | -806 | -1,223 | -4,059 | -7,174 | -5,281 |
| 유형자산의 증가(CAPEX) | -776 | -1,192 | -3,843 | -7,000 | -5,000 |
| 유형자산의 감소 | 4 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| 무형자산의 감소(증가) | -51 | -54 | -40 | -58 | -58 |
| 투자자산의 감소(증가) | -17 | -2 | -49 | -15 | -17 |
| 기타 | 34 | 24 | -128 | -101 | -206 |
| 재무활동 현금흐름 | -309 | 418 | 615 | 6,145 | -458 |
| 차입금의 증가(감소) | 8 | 59 | 0 | 0 | 0 |
| 자본의 증가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | -317 | 359 | 615 | 6145 | -458 |
| 기타 및 조정 | 29 | 3 | 23 | 0 | 0 |
| 현금의 증가 | 344 | 688 | -433 | 4,335 | 2,334 |
| 기초현금 | 1,669 | 2,013 | 2,701 | 2,268 | 6,603 |
| 기말현금 | 2,013 | 2,701 | 2,268 | 6,603 | 8,937 |

## Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

| 종목명 | 담당자 | 담당자(배우자) 보유여부 | | | 1%이상 | 유가증권 | 계열사 | 공개매수 | IPO | 회사채 | 중대한 | M&A |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 수량 | 취득가 | 취득일 | 보유여부 | 발행관련 | 관계여부 | 사무취급 | | 지급보증 | 이해관계 | 관련 |
| 해당 사항 없음 | | | | | | | | | | | | |

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

| 종목 투자의견 (절대수익률 기준) | | | |
|---|---|---|---|
| 매수 15% 이상 | Trading Buy (중립) 0%~15% | 중립 -15%~0% | 축소 -15% 이상 하락 |
| 업종 투자의견 (상대수익률 기준) | | | |
| 비중확대 +10% ~ | 중립 -10% ~ +10% | 비중축소 ~ -10% | |

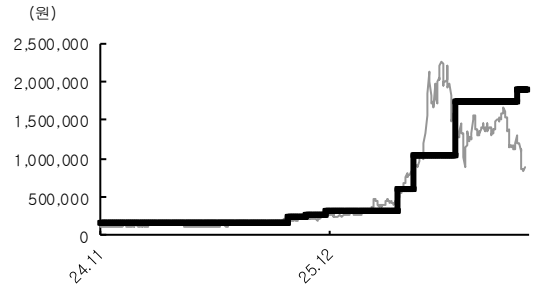
투자등급 통계 (2025.10.01~2026.09.30)

| 투자등급 구분 | 건수 | 비율(%) |
|---|---|---|
| 매수 | 184 | 96.8 |
| Trading Buy (중립) | 5 | 2.6 |
| 중립 | 1 | 0.5 |
| 매도 | 0 | 0 |

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(■) Not Rated / 담당자 변경

삼성전기




| 추천일자 | 투자의견 | 목표가(원) | 괴리율(%) | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2024.10.10 | 매수 | 170,000 | -20.62 | 21.76 |
| 2025.09.29 | 매수 | 250,000 | -15.76 | -7.20 |
| 2025.10.30 | 매수 | 270,000 | -14.23 | -4.81 |
| 2025.12.03 | 매수 | 330,000 | 1.77 | 45.30 |
| 2026.04.07 | 매수 | 600,000 | 15.66 | 39.83 |
| 2026.05.04 | 매수 | 1,050,000 | 55.47 | 116.19 |
| 2026.07.15 | 매수 | 1,750,000 | -23.24 | -4.29 |
| 2026.10.29 | 매수 | 1,900,000 | -46.39 | -37.05 |
| 2026.11.12 | 매수 | 1,900,000 | | |