EARNINGS REVIEW

2024. 04. 30

Company Analysis | 전기전자

Analyst 김광수
gskim@ebestsec.co.kr

삼성전기 (009150)

광학 반등, MLCC 순항으로 실적 개선

Buy (유지)

목표주가 (상향)	200,000 원
현재주가	151,300 원
상승여력	32.2%

컨센서스 대비

상회	부합	하회
●		

Stock Data

KOSPI(4/29)		2,687.44 pt
시가총액		113,012 억원
발행주식수		74,694 천주
52 주 최고가/최저가		158,900 / 123,100 원
90 일 일평균거래대금		593.5 억원
외국인 지분율		31.5%
배당수익률(24.12E)		1.4%
BPS(24.12E)		107,000 원
KOSPI 대비 상대수익률	1 개월	3.9%
	6 개월	6.2%
	12 개월	-2.3%
주주구성	삼성전자 (외 6인)	23.8%
	국민연금공단 (외 1 인)	10.4%
	자사주 (외 1 인)	2.7%

Stock Price

1Q24P 실적 컨센서스 상회

1Q24P 실적은 매출액 2.6조원(+29.8%YoY, +13.8%QoQ), 영업이익 1,803억원(+28.7%YoY, +63.3%QoQ)을 기록하며 컨센서스 영업이익 1,713억원을 상회했다. 컴포넌트는 매출액 1.0조원(+24%YoY, +5%QoQ), 영업이익 921억원(OPM 9.0%)을 기록했는데, 산업/전장 산업 향 MLCC 출하량이 증가한 가운데 가동률 상승(70% 중반)으로 OPM이 4Q23 6.2%→1Q24P 9.0%로 상승했기 때문이다. 광학통신솔루션은 매출액 1.2조원(+47%YoY, +32%QoQ), 영업이익 664억원 (OPM 5.7%)으로 국내외 신제품 출시 효과로 1Q21 코로나 특수 이후 최대 영업이익을 기록했다. 다만 패키지솔루션은 매출액 0.4조원(+8%YoY, -3%QoQ), 영업이익 215억원(OPM 5.1%)으로 모바일, PC 등 세트 수요 부진 및 경쟁 심화가 지속되며 실적이 부진이 지속됐다.

전장 및 AI 산업(서버→디바이스) 확장에 따른 수혜 전망

2024E 실적은 매출액 9.9조원(+12.2%YoY), 영업이익 8,610억원(+34.7%YoY)으로 추정한다. 1)전기차 시장 수요 둔화 우려 대비 하이브리드 시장 및 ADAS(Level 2+) 적용 확대로 전장용(IVI, ADAS 등) MLCC 수요는 2023년 대비 증가할 것이다. MLCC 전장 비중은 2021년 8%→2023년 20%→2024E 20% 중반 증가할 것으로 추정한다. 2) 2H24E 침체를 겪어온 PC에서는 Windows12 출시가 예정되어 있고, AI 산업이 서버 중심에서 PC, SP, Wearable 등 디바이스 부문으로 확장되고 있다. 이에 고성능 CPU, AP(NPU) 외 그래픽카드, 메모리 등 전반적인 HW 스펙 업그레이드가 예상되는 가운데 MLCC(초소형, 고용량)와 초고다층(고부가/고성능) 기판 수요 증가로 이어질 것이다. 한편 AI 가속기 등 대면적/고성능 제품에 적합한 글래스 기판은 원천 기술 확보에 집중하고 있으며, 2024년 Pilot Line을 구축→2026년 이후 양산 목표로 두고 있다.

저점 찍고 점진적인 실적 개선세 지속될 것

투자의견 Buy를 유지하고, 목표주가를 200,000원으로 상향(+11.1%)한다. 목표주가는 12M Fwd 예상 BPS 109,733원에 Target PBR 1.8x를 적용했다. 세트 수요 회복이 지연되고 있지만 MLCC의 경우 전장/서버를 중심으로 고부가 제품군의 실적 기여도 확대 기대감이 유효하다. 기판은 1Q24 저점을 찍고 2Q24E 서버를 중심으로 반등한 이후 중장기적으로 AI 산업 향 실적이 증가하며 성장세를 지속할 것이다.

Financial Data

(십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
매출액	9,425	8,909	9,993	10,793	11,332
영업이익	1,183	639	861	1,056	1,299
순이익	994	450	677	823	1,024
EPS (원)	13,404	5,734	9,232	11,240	14,001
증감률 (%)	9.9	-57.2	61.0	21.8	24.6
PER (x)	9.7	26.7	16.4	13.5	10.8
PBR (x)	1.3	1.5	1.4	1.3	1.2
영업이익률 (%)	12.6	7.2	8.6	9.8	11.5
EBITDA 마진 (%)	21.9	16.6	19.8	20.2	21.6
ROE (%)	13.8	5.5	8.4	9.5	10.9

주: IFRS 연결 기준
자료: 삼성전기, 이베스트투자증권 리서치센터

1Q24P 실적 컨센서스 상회

1Q24P 실적은 매출액 2.6조원(+29.8%YoY, +13.8%QoQ), 영업이익 1,803억원(+28.7%YoY, +63.3%QoQ)을 기록하며 컨센서스 영업이익 1,713억원을 상회했다.
컴포넌트는 매출액 1.0조원(+24%YoY, +5%QoQ), 영업이익 921억원(OPM 9.0%)을 기록했는데, 산업/전장 산업 향 MLCC 출하량이 증가한 가운데 가동률 상승(70% 중반)으로 OPM이 4Q23 6.2%→1Q24P 9.0%로 상승했기 때문이다. 광학통신솔루션은 매출액 1.2조원(+47%YoY, +32%QoQ), 영업이익 664억원 (OPM 5.7%)으로 국내외 신제품 출시 효과로 1Q21 코로나 특수 이후 최대 영업이익을 기록했다. 다만 패키지솔루션은 매출액 0.4조원(+8%YoY, -3%QoQ), 영업이익 215억원(OPM 5.1%)으로 모바일, PC 등 세트 수요 부진 및 경쟁 심화가 지속되며 실적이 부진이 지속됐다.

표1 **실적 변경 내역**

(단위 : 십억원)		1Q24P			2Q24E			2024E		
		기존	변경	차이	기존	변경	차이	기존	변경	차이
컴포넌트	매출액	1,012	1,023	1%	1,101	1,112	1%	4,350	4,394	1%
	영업이익	92	92	0%	135	139	3%	522	545	4%
	영업이익률	9%	9%		12%	13%		12%	12%	
광학통신	매출액	996	1,173	18%	817	822	1%	3,591	3,775	5%
	영업이익	57	66	17%	25	25	1%	138	147	6%
	영업이익률	6%	6%		3%	3%		4%	4%	
패키지	매출액	398	428	8%	423	440	4%	1,732	1,825	5%
	영업이익	21	22	2%	37	39	4%	162	169	4%
	영업이익률	5%	5%		9%	9%		9%	9%	
합계	매출액	2,406	2,624	9%	2,341	2,375	1%	9,673	9,993	3%
	영업이익	170	180	6%	198	203	3%	822	861	5%
	영업이익률	7%	7%		8%	9%		9%	9%	

주: IFRS 연결기준
자료: 삼성전기, 이베스트투자증권 리서치센터

이베스트투자증권 리서치센터

전장 및 AI 산업(서버→디바이스) 확장에 따른 수혜 전망

2024E 실적은 매출액 9.9조원(+12.2%YoY), 영업이익 8,610억원(+34.7%YoY)으로 추정한다. 1)전기차 시장 수요 둔화 우려 대비 하이브리드 시장 및 ADAS(Level 2+) 적용 확대로 전장용(IVI, ADAS 등) MLCC 수요는 2023년 대비 증가할 것이다. MLCC 전장 비중은 2021년 8%→2023년 20%→2024E 20% 중반 증가할 것으로 추정한다.
2) 2H24E 침체를 겪어온 PC에서는 Windows12 출시가 예정되어 있고, AI 산업이 서버 중심에서 PC, SP, Wearable 등 디바이스 부문으로 확장되고 있다. 이에 고성능 CPU, AP(NPU) 외 그래픽카드, 메모리 등 전반적인 HW 스펙 업그레이드가 예상되는 가운데 MLCC(초소형, 고용량)와 초고다층(고부가/고성능) 기판 수요 증가로 이어질 것이다. 한편 AI 가속기 등 대면적/고성능 제품에 적합한 글래스 기판은 원천 기술 확보에 집중하고 있으며, 2024년 Pilot Line을 구축→2026년 이후 양산 목표로 두고 있다.

표2 **분기별 실적 전망**

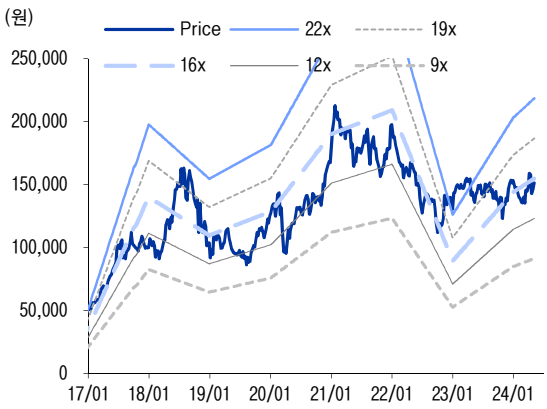
(단위 : 십억원)		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24P	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E
매출액	컴포넌트솔루션	826	1,007	1,096	975	1,023	1,112	1,162	1,097	4,132	3,903	4,394
	YoY	-33%	-12%	18%	17%	24%	10%	6%	12%	-14%	-5.5%	12.6%
	QoQ	-1%	22%	9%	-11%	5%	9%	4%	-6%			
	광학통신	799	777	825	888	1,173	822	908	871	3,204	3,289	3,775
	YoY	-8%	0%	-8%	36%	47%	6%	10%	-2%	0%	2.7%	14.8%
	QoQ	22%	-3%	6%	8%	32%	-30%	10%	-4%			
	패키지	398	437	440	443	428	440	470	486	2,088	1,717	1,825
	YoY	-23%	-18%	-20%	-8%	8%	1%	7%	10%	25%	-17.8%	6.3%
	QoQ	-17%	10%	1%	1%	-3%	3%	7%	3%			
	합계	**2,022**	**2,221**	**2,361**	**2,306**	**2,624**	**2,375**	**2,540**	**2,454**	**9,425**	**8,909**	**9,993**
	YoY	-23%	-10%	-1%	17%	30%	7%	8%	6%	-3%	-5%	12%
	QoQ	3%	10%	6%	-2%	14%	-10%	7%	-3%			
영업이익	컴포넌트솔루션	55	124	110	61	92	139	175	138	608	349	545
	광학통신	36	22	21	23	66	25	32	24	116	101	147
	패키지	49	59	53	27	22	39	56	52	459	188	169
	합계	**140**	**205**	**184**	**110**	**180**	**203**	**263**	**214**	**1,183**	**639**	**861**
	YoY	-66%	-43%	-41%	9%	29%	-1%	43%	94%	-20%	-46%	35%
	QoQ	38%	46%	-10%	-40%	63%	13%	30%	-19%			
영업이익률	컴포넌트솔루션	6.7%	12.3%	10.0%	6.2%	9.0%	12.5%	15.1%	12.6%	14.7%	9.0%	12.4%
	광학통신	4.5%	2.8%	2.5%	2.6%	5.7%	3.1%	3.5%	2.7%	3.6%	3.1%	3.9%
	패키지	12.3%	13.6%	12.0%	6.0%	5.1%	8.8%	11.9%	10.8%	22.0%	10.9%	9.3%
	합계	**6.9%**	**9.2%**	**7.8%**	**4.8%**	**6.9%**	**8.6%**	**10.4%**	**8.7%**	**12.6%**	**7.2%**	**8.6%**

주: IFRS 연결기준
자료: 삼성전기, 이베스트투자증권 리서치센터

저점 찍고 점진적인 실적 개선세 지속될 것

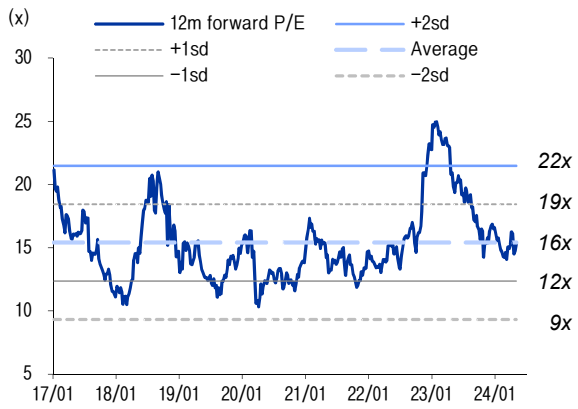
투자의견 Buy를 유지하고, 목표주가를 200,000원으로 상향(+11.1%)한다. 목표주가는 12M Fwd 예상 BPS 109,733원에 Target PBR 1.8x를 적용했다. 세트 수요 회복이 지연되고 있지만 MLCC의 경우 전장/서버를 중심으로 고부가 제품군의 실적 기여도 확대 기대감이 유효하다. 기판은 1Q24 저점을 찍고 2Q24E 서버를 중심으로 반등한 이후 중장기적으로 AI 산업 향 실적이 증가하며 성장세를 지속할 것이다.

그림1 12M Fwd P/E 밴드



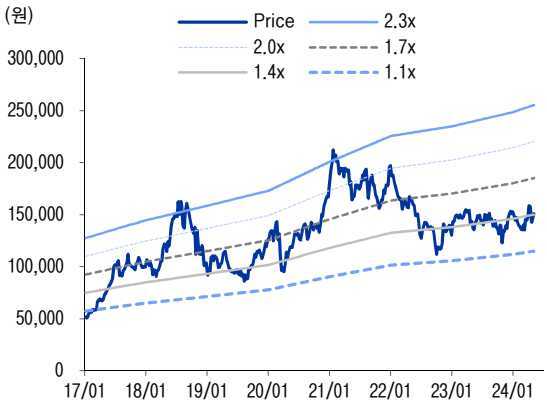
자료: 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 12M Fwd P/E 표준편차



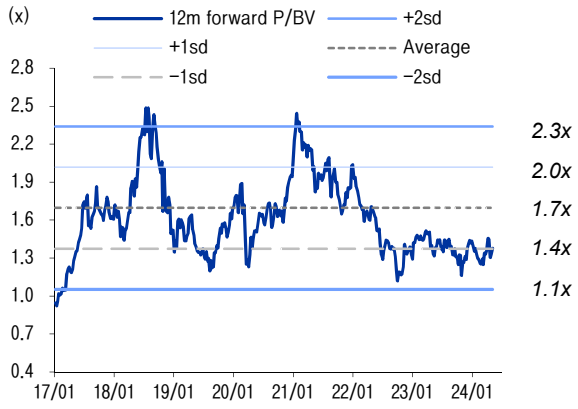
자료: 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 12M Fwd P/B 밴드



자료: 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 12M Fwd P/B 표준편차



자료: 이베스트투자증권 리서치센터

1Q24 실적발표 Q&A 요약

Q1. 1분기 MLCC 출하량, 재고, ASP 동향과 2분기 전망이 어떻게 되는지?

1분기 출하량은 지난 분기와 유사한 수준이나 AI 산업용 매출 증가와 견조한 전장용 매출 영향으로 전분기 대비 매출 성장 달성. Blended ASP는 산업용, 전장용 MLCC 비중 증가에 따른 믹스 개선으로 상승하였고 재고 일수는 매출 증가 요인으로 소폭 하락. 2분기에는 주요 거래선 스마트폰 신모델 출시, AI 및 전장용 매출 지속 성장에 힘입어 출하량 증가 예상.

Q2. FC BGA 과잉공급 및 경쟁 심화 우려 속 올해 사업 전망이 어떠한지?

주요 셋트 거래선의 재고 조정과 계절적 수요 약세로 인한 오버 서플라이 및 경쟁 심화 가운데 상반기 FC BGA 사업 실적은 약세 전망. 그러나 하반기부터 AI PC와 윈도우10 종료에 따른 PC 교체 수요 확대로 기판 수요의 점진적 회복이 예상됨. 또한 기존 범용 서버의 노후화에 따른 신규 서버 교체 수요 증가가 예상되기 때문에 서버용 기판 수요도 개선될 것으로 전망. 당사는 최근 수요가 급증하고 있는 AI 가속기용 기판 공급을 추진하며 FC BGA 사업을 성장시킬 것.

Q3. AI 관련 시장의 관심도가 높은 상황에서 시장 성장 전망과 고객사 프로모션 현황은?

AI 운용처 확대에 따른 고사양 CPU, NPU 채택이 증가하고 있기 때문에 초소형·고용량 MLCC와 고다층·대면적 패키지 기판 수요가 증가할 것으로 전망. AI 서버용 MLCC, FC BGA 시장 규모는 올해 전년 대비 2배 성장할 것으로 보고 있으며 이러한 추세에 맞춰 고성능 제품 중심의 공급 확대 및 고객사 다변화를 추진 중. 자체 AI 칩 개발을 계획중인 CSP가 늘어남에 따라 해당 업체 진입을 목표로 하는 프로모션도 진행 중.

Q4. 하이브리드차 시장 성장세가 더 큰 현 상황이 전장용 MLCC 사업에 영향을 끼치는지?

전기차 시장 성장률은 과거 대비 둔화가 예상되지만 2024년에도 두 자릿수의 성장을 전망. 하이브리드 차량도 내연기관 대비 2배 이상의 MLCC가 소요되므로 전장용 수요에 긍정적으로 작용할 것. 또한 ADAS의 보급률이 꾸준히 증가하면서 올해는 자율주행 Level 2+ 적용 비율이 40%를 초과할 것으로 예상되는 만큼 전장용 MLCC 시장 고성장 전망에는 변함이 없을 것.

이베스트투자증권 리서치센터

Q5. 주요 EV OEM 업체의 출하량 둔화 가운데 당사 전장용 카메라 모듈 실적 전망은?

EV 차량 수요는 글로벌 시장 환경 변화로 주춤할 수 있으나, ADAS 기술 고도화는 지속되고 있어 고성능 카메라 모듈 수요가 증가할 것으로 예상. 당사는 IT 카메라 관련 기술과 역량을 기반으로 전장용 카메라 특화 기술을 강화하는 한편 거래선 다변화를 통한 사업 확대를 추진하고 있음. 특히 올해부터 전통 OEM 업체 향 공급 거래선 확대가 기대되며 전장용 카메라 모듈 실적이 전년 대비 증가할 것으로 전망.

Q6. MLCC 응용처 다변화 계획의 현재 진행 상황과 앞으로 전망이 어떠한지?

AI용 서버, 산업용 자동화 로봇, 위성 인터넷 등의 응용처는 연평균 10% 이상의 고성장이 예상되며 시장에서 핵심 응용처가 될 것으로 판단. 고온, 고용량, 고압 MLCC에 대한 수요가 증가하고 있으며 당사가 보유한 고신뢰성 기술을 바탕으로 산업용 성장 시장을 공략 중. 각 분야별 주요 거래선의 프로젝트에 진입하는 등 가시적인 성과가 있었고 해당 분야 1Q24 매출은 전년 동기 대비 높은 성장률을 달성.

Q7. 베트남 신공장 가동 현황과 추가 증설 계획은?

베트남 신공장은 올해 초 제품 양산을 위한 고객사 승인을 완료하였고, 2분기부터 가동을 시작해 매출이 발생할 예정. 패키지 기판 Capa 추가 증설은 시장과 고객사 상황에 맞춰 진행한다는 기조에는 변함이 없으나 올해는 베트남 생산 라인 수율 향상과 운영 효율화에 보다 집중할 계획.

Q8. 전반적인 Capex 계획 변경 및 신사업 관련 투자 계획이 있는지?

올해 전사적 투자 계획은 AI, 전장 등 고객 수요가 증가하는 응용 분야를 중심으로 작년과 비슷한 수준으로 집행할 계획. 지속 성장이 예상되는 전장용 MLCC 수요 대응을 위한 증설 투자가 확대될 예정이며 신사업 부문으로는 글라스 기판 파일럿 라인 확보 및 사업 기반 구축을 위한 투자가 진행될 예정.

Q9. 글라스 기판의 개발 추진 현황이 어떻게 되는지?

글라스 기판은 회로 미세화, 기판 대형화에 유리해 AI 서버 등 고성능반도체에서 활용도가 높을 것. 이에 당사는 소재, 설비 업체 등 관계사와 협력을 통해 원천 기술을 확보 중이며 올해 파일럿 라인을 구축할 예정. 글로벌 고객사의 로드맵과 연계하여 2026년 이후 양산하는 것으로 사업 추진 중.

Q10. 1분기 전사 실적은 컨센서스를 상회했는데 2분기 실적 전망은 어떠한지?

1분기는 IT기기의 계절적 수요 약세에도 불구하고 전략 거래선 스마트폰 신모델 출시 등에 따른 부품 판매 증가 및 산업, 전장용 고부가 MLCC 판매 확대로 전 분기 대비 실적 개선을 달성.
2분기에는 스마트폰 신모델 출시 효과 감소 요인은 있으나 PC, 서버, 전장 등 주요 고부가 응용처의 점진적 수요 회복에 따른 판매 확대로 견조한 실적 달성이 가능할 것으로 전망. 성장 시장 대응에 역량을 집중하면서 대외적 경영환경 불확실성 및 고객사 수요 상황에 대한 모니터링을 지속해 변동성 최소화에 노력할 것.

이베스트투자증권 리서치센터

삼성전기 (009150)

재무상태표

(십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
유동자산	4,888	5,208	6,036	6,954	7,950
현금 및 현금성자산	1,677	1,669	2,617	3,484	4,443
매출채권 및 기타채권	1,062	1,241	1,565	1,675	1,767
재고자산	1,902	2,120	1,668	1,602	1,539
기타유동자산	247	179	186	193	201
비유동자산	6,109	6,449	6,479	6,585	6,732
관계기업투자등	317	277	289	300	312
유형자산	5,235	5,603	5,601	5,676	5,791
무형자산	150	151	155	157	159
자산총계	**10,997**	**11,658**	**12,514**	**13,540**	**14,682**
유동부채	2,525	2,900	3,275	3,497	3,645
매입채무 및 기타재무	1,239	1,325	1,598	1,756	1,828
단기금융부채	1,109	1,330	1,422	1,476	1,541
기타유동부채	178	245	255	266	276
비유동부채	779	727	753	892	1,022
장기금융부채	397	267	387	525	657
기타비유동부채	382	460	366	367	364
부채총계	**3,304**	**3,628**	**4,029**	**4,389**	**4,667**
지배주주지분	7,538	7,848	8,303	8,968	9,833
자본금	388	388	388	388	388
자본잉여금	1,054	1,054	1,054	1,054	1,054
이익잉여금	5,621	5,873	6,392	7,056	7,921
비지배주주지분(연결)	155	183	183	183	183
자본총계	**7,693**	**8,030**	**8,486**	**9,150**	**10,015**

손익계산서

(십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
매출액	**9,425**	**8,909**	**9,993**	**10,793**	**11,332**
매출원가	7,161	7,189	8,051	8,533	8,770
매출총이익	**2,263**	**1,721**	**1,942**	**2,260**	**2,563**
판매비 및 관리비	1,080	1,081	1,081	1,204	1,264
영업이익	**1,183**	**639**	**861**	**1,056**	**1,299**
(EBITDA)	2,062	1,476	1,979	2,184	2,446
금융손익	-4	-28	-42	-51	-54
이자비용	46	68	7	8	8
관계기업등 투자손익	-3	-4	44	44	44
기타영업외손익	11	-64	-15	-18	-7
세전계속사업이익	**1,186**	**544**	**848**	**1,030**	**1,282**
계속사업법인세비용	164	85	170	207	258
계속사업이익	1,022	459	677	823	1,024
중단사업이익	-29	-8	0	0	0
당기순이익	**994**	**450**	**677**	**823**	**1,024**
지배주주	981	423	677	823	1,024
총포괄이익	**994**	**450**	**677**	**823**	**1,024**
매출총이익률 (%)	24.0	19.3	19.4	20.9	22.6
영업이익률 (%)	12.6	7.2	8.6	9.8	11.5
EBITDA 마진률 (%)	21.9	16.6	19.8	20.2	21.6
당기순이익률 (%)	10.5	5.1	6.8	7.6	9.0
ROA (%)	9.4	3.7	5.6	6.3	7.3
ROE (%)	13.8	5.5	8.4	9.5	10.9
ROIC (%)	15.1	7.3	9.2	11.5	14.1

현금흐름표

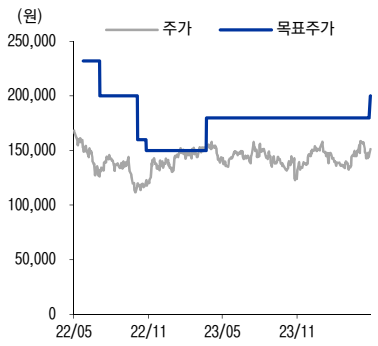
(십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
영업활동 현금흐름	**1,575**	**1,276**	**2,004**	**2,032**	**2,179**
당기순이익(손실)	994	450	677	823	1,024
비현금수익비용가감	1,321	826	921	1,090	1,106
유형자산감가상각비	834	789	1,074	1,083	1,102
무형자산상각비	45	48	44	45	45
기타현금수익비용	225	-86	-253	-75	-76
영업활동 자산부채변동	-432	0	406	119	49
매출채권 감소(증가)	145	-229	-324	-109	-92
재고자산 감소(증가)	-230	-283	452	66	63
매입채무 증가(감소)	-428	111	273	157	72
기타자산, 부채변동	82	401	5	5	6
투자활동 현금흐름	**-1,328**	**-1,246**	**-1,110**	**-1,198**	**-1,258**
유형자산처분(취득)	-1,279	-1,189	-1,075	-1,163	-1,222
무형자산 감소(증가)	-49	-47	-48	-47	-47
투자자산 감소(증가)	0	1	30	29	29
기타투자활동	0	-11	-17	-18	-18
재무활동 현금흐름	**193**	**-38**	**54**	**33**	**38**
차입금의 증가(감소)	398	121	213	192	197
자본의 증가(감소)	-159	-159	-159	-159	-159
배당금의 지급	159	159	-159	-159	-159
기타재무활동	-46	0	0	0	0
현금의 증가	**492**	**-8**	**948**	**867**	**959**
기초현금	1,185	1,677	1,669	2,617	3,484
기말현금	1,677	1,669	2,617	3,484	4,443

주요 투자지표

	2022	2023	2024E	2025E	2026E
투자지표 (x)					
P/E	9.7	26.7	16.4	13.5	10.8
P/B	1.3	1.5	1.4	1.3	1.2
EV/EBITDA	4.7	7.8	5.4	4.6	3.8
P/CF	4.4	9.3	7.3	6.1	5.5
배당수익률 (%)	1.6	1.4	1.4	1.4	1.4
성장성 (%)					
매출액	-2.6	-5.5	12.2	8.0	5.0
영업이익	-20.4	-45.9	34.6	22.7	22.9
세전이익	-20.5	-54.1	55.8	21.6	24.4
당기순이익	8.5	-54.7	50.3	21.6	24.4
EPS	9.9	-57.2	61.0	21.8	24.6
안정성 (%)					
부채비율	42.9	45.2	47.5	48.0	46.6
유동비율	193.6	179.6	184.3	198.9	218.1
순차입금/자기자본(x)	-3.0	-1.6	-10.2	-16.9	-23.1
영업이익/금융비용(x)	25.5	9.4	125.5	138.5	154.0
총차입금 (십억원)	1,505	1,597	1,809	2,001	2,198
순차입금 (십억원)	-232	-132	-870	-1,547	-2,312
주당지표 (원)					
EPS	13,404	5,734	9,232	11,240	14,001
BPS	97,145	101,129	107,000	115,562	126,711
CFPS	29,830	16,444	20,596	24,658	27,452
DPS	2,100	2,100	2,100	2,100	2,100

자료: 삼성전기, 이베스트투자증권 리서치센터

삼성전기 목표주가 추이



투자의견 변동내역

일시	투자의견	목표가격	괴리율(%) 최고대비	괴리율(%) 최저대비	괴리율(%) 평균대비
2022.01.11	신규	김광수			
2022.07.05	Buy	200,000원	-27.0		-32.9
2022.10.06	Buy	160,000원	-23.4		-26.0
2022.10.27	Buy	150,000원	-2.7		-9.9
2023.01.10	Hold	150,000원	2.0		-1.0
2023.03.24	Buy	180,000원	-11.7		-19.9
2024.04.30	Buy	200,000원			

일시	투자의견	목표가격	괴리율(%) 최고대비	괴리율(%) 최저대비	괴리율(%) 평균대비

이베스트투자증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김광수).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기 -15% 이하 기대	92.4% 7.6%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2023. 4. 1 ~ 2024. 3. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)