

Morning Meeting Notes

2026-01-08



What's Inside

삼성전기(BUY/340,000) Multiple 확장국면지속

주식시장

국내 증시는 혼조 마감. 코스피는 CES로 인해 투자심리 강화되며 상승. 업종별로는 전스황 연설 이후, AI 인프라 확대에 메모리반도체 공급자 우위 강화 전망 확산되며 대형 반도체주 강세. 로보틱스 산업 기대감이 높아지면서 자동차 업종 등 관련주 상승. 한편, 대형주 흔들 지속되며 코스닥은 약세. 미국 증시는 혼조 마감. 최근 연일 상승세에 따른 피로감으로 이날 기술주와 의료건강을 제외한 모든 업종에서 매물이 쏟아지며 시장 상승 속 고르기 양상을 보임. 업종별로는 산업과 금융, 에너지 소재, 필수소비재, 부동산이 1% 넘게 하락했고 유틸리티는 2.46% 급락. 특징 종목으로 블랙스톤은 트럼프 대통령이 기관투자자들의 단독주책 매입 금지 조치를 발표한 여파로 주가가 5.57% 하락

금리&환율

국고채 금리는 하락 마감. 국고채는 전일 국고채 30년물 입찰을 무난하게 소화하며 시장 부담이 줄어든 상황 속, 외국인 국채 선물 순매수에 강세. 특히 국고채 5년물 금리는 5.9bp 하락하며 가장 큰 하락폭 보임

미국채 금리는 하락 마감. 국제유가의 급락 속, 이날 공개된 고용 데이터(ADP 민간고용, JOLTS 구인 건수)가 모두 시장 예상치를 하회하자 국제 금리는 일제히 하락

원/달러 환율은 전일 대비 0.40원 오른 1,445.80원에 마감. 이날 결제 수요가 꾸준히 유입되었으나, 1,450원 상단 경계감 및 외인 국내주식 매수세가 원/달러 상승 흐름을 제한. 달러인덱스는 98.71로 상승. 유로 약세 속, 미국 12월 ISM 서비스업 PMI(54.4)가 1년 2개월만의 최고치를 기록하자 달러는 강세 양상

주요뉴스

美 주요 경제 지표
12월 ADP 민간 고용은 전일 대비 4만1천명 증가하며 시장 전망치(4만7천명 증가)를 하회
12월 ISM 서비스업 PMI는 54.4를 기록하며 직전월 대비 1.8포인트 상승했고 시장 전망치도 상회
11월 구인-이직 보고서(JOLTS)에 따르면 계절 조정 기준 구인 건수는 714만6천건으로 2024년 9월 이후 가장 적은 수준

New Publications

[자산배분] 대체투자 비중확대와 자산배분 - 대체투자 벤치마크 한계와 TPA의 대안(2025-01-07)
[중국] 2026년 중국 경제/증시 전망 - 소비&투자 확대가 5%성장의 Key (2025-12-15)
[반도체] (OVERWEIGHT) 2026년 반도체 산업 전망(2025-12-08)
[지주] (OVERWEIGHT) 2026년 지주회사 전망 - 계속 여력이 남아있다(2025-11-26)
[건설] (OVERWEIGHT) 2026년 건설 전망 - 오늘보다 나은 내일(2025-11-21)
[음식료/화장품] (OVERWEIGHT) 2026년 음식료/화장품 전망 - 이제는 K-소비재가 Trend Setter! (2025-11-21)
[투자전략] 2026년 투자전략 연간전망 - Thrive to Survive(2025-11-19)
[전기전자/디스플레이] (Overweight) 2026년 전기전자/디스플레이 산업 전망: Super-Cycle 지속(2025-11-19)
[자동차/모빌리티] (Overweight) 2026년 자동차/모빌리티 전망 MAGA의 역설: Made in Asia - 한국 자동차 할인 축소 기대-(2025-11-18)
[2차전자/에너지화학] (Overweight) 2026년 2차전자/에너지화학 전망: AI, 배터리/에너지 산업을

Rating, Target Price Changes

삼성전기	BUY	288,000 원	▷ BUY	340,000 원	(2026-01-08)
삼성물산	BUY	270,000 원	▷ BUY	320,000 원	(2026-01-07)
현대제철	BUY	47,000 원	▷ BUY	43,000 원	(2026-01-07)
LG에너지솔루션	BUY	613,000 원	▷ BUY	500,000 원	(2026-01-02)
SK하이닉스	BUY	740,000 원	▷ BUY	790,000 원	(2026-01-02)
삼성전자	BUY	129,000 원	▷ BUY	143,000 원	(2025-12-29)
덕산네오룩스	BUY	58,000 원	▷ BUY	57,000 원	(2025-12-24)
세아베스틸지주	BUY	40,000 원	▷ BUY	59,000 원	(2025-12-23)
리가캠바이오	BUY	150,000 원	▷ BUY	240,000 원	(2025-12-22)
한일시멘트	M.PERFORM	19,000 원	▷ M.PERFORM	21,000 원	(2025-12-22)
한미약품	BUY	400,000 원	▷ BUY	550,000 원	(2025-12-18)
아모레퍼시픽	BUY	170,000 원	▷ BUY	160,000 원	(2025-12-15)
CJ제일제당	BUY	280,000 원	▷ BUY	300,000 원	(2025-12-12)

외국인 순매수		국내기관 순매수	
순매수	금액(백만)	순매수	금액(백만)
SK하이닉스	540,515	현대차	160,579
현대차	409,495	삼성전자	138,218
삼성전자	292,240	현대모비스	126,766
HPSP	192,913	기아	68,059
비에이치아이	123,993	한화오션	62,920
외국인 순매도		국내기관 순매도	
순매도	금액(백만)	순매도	금액(백만)
카카오	-170,441	삼성전자	-717,517
삼양식품	-109,360	SK하이닉스	-141,565
삼성전자	-56,629	카카오	-110,110
NAVER	-38,967	삼양식품	-106,873
현대모비스	-36,854	두산	-101,994

국내시장 동향	증가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	4,551.06	+0.57	+10.06
대형주	4,781.75	+0.74	+11.90
중형주	3,736.11	-0.71	-2.69
소형주	2,496.28	-0.75	-1.22
KOSDAQ	947.39	-0.90	+1.33

투자자별 매매동향	개인	외국인	기관
KOSPI	(억원)	(억원)	(억원)
순매수	1,773	12,491	-14,579
누적순매수(D-20)	-44,108	52,536	-12,497

거래대금(코스피+코스닥)	금액	D-1	D-20
(평균,단위 :억 원)	396,536	352,669	267,413

업종별 지수	증가	D-1(%)	D-20(%)
건설	100.42	-0.87	+0.85
금융	797.88	-1.66	+3.80
운수장비	5,177.39	+3.97	+6.81
유통	501.31	+1.28	+1.26
음식료	4,423.87	-1.93	-3.16
의약품	18,439.16	+0.95	+6.15
전기전자	56,411.89	+1.15	+19.90
철강금속	6,550.22	+0.95	-3.10
화학	4,026.37	-1.88	-7.40
유틸리티	1,449.05	-1.67	-1.59
통신	484.98	-0.79	-0.81

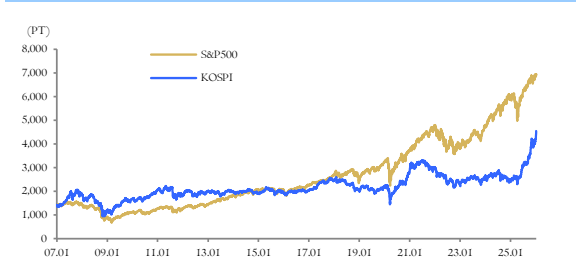
해외시장 동향	증가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	6,919.81	-0.36	+0.48
NASDAQ	23,584.28	+0.16	-0.30
일본	51,961.98	-1.06	+2.69
중국	4,085.77	+0.05	+4.75
독일	24,892.20	+0.00	+3.16

주요 금리 동향	증가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	2.91	-3.80	-18.50
국고채 (10년)	3.35	-4.40	-1.70
은행채AAA (3년)	3.16	-4.10	-16.90
미국국채 (2년)	3.47	+0.75	-6.65
미국국채 (10년)	4.15	-2.45	+0.00

환율 동향	증가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,445.80	+0.03	-1.67
원/백 엔	922.20	-0.06	-2.20
원/위안	206.62	-0.17	-0.74
달러/유로	1.17	-0.07	-0.13
위안/달러	7.00	+0.19	-0.94
엔/달러	156.78	+0.08	+0.54
Dollar Index	98.71	+0.11	+0.07

상품시장 동향	증가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	55.99	-2.00	-4.23
금 (usd/oz)	4,496.10	+0.00	+6.42
BDI	1,776.00	-4.05	-30.54
천연가스(NYMEX)	3.53	+5.22	-23.29

KOSPI, S&P 추이



본 조서지표는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이며, 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.

삼성전기 (009150)

Analyst 김중배 kjb6551@hmsec.com

Multiple 확장 국면 지속

BUY

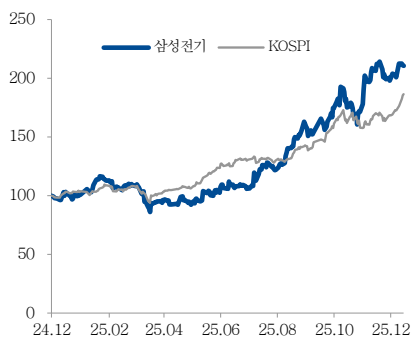
TP 340,000원

현재주가 (1/7)	267,500원	
상승여력	27.1%	
시가총액	19,981십억원	
발행주식수	74,694천주	
자본금/액면가	388십억원/5,000원	
52주 최고가/최저가	272,000원/109,500원	
일평균 거래대금 (60일)	138십억원	
외국인 지분율	37.61%	
주요주주 지분율		
삼성전자외5인	23.80%	
추가상승률	1M	3M
절대주가(%)	1.7	36.6
상대주가(%p)	-8.4	6.5

* KIFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(25F)	EPS(26F)	T/P
Before	8,483	12,440	288,000
After	8,834	12,959	340,000
Consensus	8,740	12,421	
Cons. 차이	1.1%	4.3%	N/A

최근 12개월 주가수익률



자료: Fnguide, 현대차증권

요약 실적 및 Valuation

구분	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EBITDA (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2023	8,892	661	423	1,497	5,617	-56.9	27.3	1.5	7.8	5.5	0.8
2024	10,294	735	679	1,575	9,022	60.6	13.7	1.1	5.8	8.2	1.5
2025F	11,197	902	665	1,880	8,834	-2.1	28.9	2.1	10.1	7.3	0.7
2026F	13,020	1,294	973	2,361	12,959	46.7	20.7	2.0	8.2	9.9	0.7
2027F	14,832	1,713	1,304	2,746	17,394	34.2	15.4	1.8	6.7	12.1	0.7

* KIFRS 연결 기준

투자포인트 및 결론

- 주요 성장 동력인 MLCC와 FC-BGA는 순항 중에 있고, **이로 인해 26년 가동률은 MLCC와 FC-BGA 모두 Full-Capa 수준**. MLCC 내에서는 IT 비중 축소에 따른 Blended ASP 개선은 물론이고, 추가적인 증설에도 가동률이 최대치에 수렴할 것으로 예상되는 바, Top-line과 이익 모두 개선될 수밖에 없는 영업환경이 조성되고 있음. FC-BGA도 추가적인 고객사를 확보하여 이미 주요 거래선향 Fab은 내년 Timeline을 고려했을 때 이미 하반기부터는 Full-Capa 예상. 여기에 추가적으로 Robotics, 자율주행 등 Physical AI항 모멘텀이 부각되는 시점. 26F BPS 및 Multiple 상향 조정에 따른(2.24x→2.6x) 투자의견 BUY, 목표주가는 340,000원으로 상향(기존 Multiple은 5개년 Multiple 상단 배수의 평균값)

주요이슈 및 실적전망

- **4분기 연결 기준 매출액은 2.78조원(YoY +11.7%), 영업이익은 2,280억원(YoY +98%)으로 컨센서스에 부합하는 실적을 기록할 것으로 전망**. 4분기 비수기임에도 양호한 실적을 예상하는 이유는 우호적인 환율과 더불어 MLCC 가동률 선방, FC-BGA의 매출 비중 확대 등임. 전분기 기준 MLCC 내 IT 비중은 53% 수준이고, 이는 산업 및 전장용 MLCC의 확대에 따라 4분기분 아니라 향후 지속적으로 축소될 것
- MLCC는 Server 및 전장에서의 수요 Cycle이 지속되며 IT 세트의 정체된 성장을 상쇄할 것. MLCC 개별 단가의 인상보다는 Blended ASP의 상승 효과에 당장은 주목할 필요가 있음. 올해 동사의 MLCC Capa는 전년대비 15-20% 수준으로 증가할 계획인데, Capa 증설 분 내 MLCC는 사실상 AI를 포함한 Server향 비중이 압도적으로 높을 것으로 보임. **이는 곧 Q의 증가보다 MLCC 내 Mix 개선에 따른 Blended ASP와 이익 개선폭이 더욱 클 것으로 해석할 수 있음**
- **FC-BGA는 지난해 AI 가속기 공급을 시작으로 올해부터 네트워크 스위치용으로 추가적으로 공급하며 가동률 확보 및 기판 내 Mix 개선을 주도할 것**. PC, 전장 중심의 FC-BGA 공급에서 응용처를 확장한다는 것은 FC-BGA의 수익성이 향후 지속적으로 확대될 것이라는 점을 시사
- Physical AI 내에서의 확장 가능성을 주목. Robotics 내에서는 기존 Camera Module 공급뿐 아니라 추가적인 부품까지 공급 가능성. 글로벌 Motor 회사 투자를 통해 Robotics 내에서 기존 부품에서 확장 가능성을 고려하고 있음. 전장 내 ADAS의 빠른 확장 적용으로 FSD가 시장 내 빠른 속도로 개화하고 있으며, 이는 곧 EV 둔화에도 불구하고 전장용 MLCC가 빠르게 확대될 수 있다는 점임. **응용처가 IT→Server→Robotics/FSD로 확장됨에 따라 추가적인 Re-Rating 가능성에 주목**

주가전망 및 Valuation

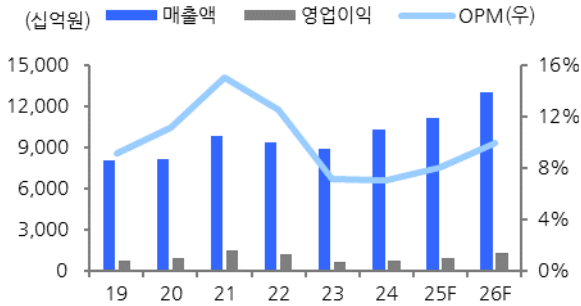
- 과거 5개년 Multiple 상단 부근에 있음에도 불구하고, **MLCC와 FC-BGA는 단기 Cycle이 아닌 구조적 상승의 국면에 속해 있음**, 여기에 더해 신성장 모멘텀이 산재하여 현재 주가는 Re-Rating될 여지가 있다고 판단됨. MLCC 수익성이 아직 과거 초호황기 수준은 아니지만, 구조적인 성장과 더불어 신성장 모멘텀을 고려하여 현재 업황은 최근 5개년 중 가장 호황기라고 판단됨. 26F BPS 131,485원에 Target Multiple은 최근 5개년 최상단인 2.6배(2021년 상단)를 적용한 목표주가는 340,000원 제시

<표1> 삼성전기 분기별 실적 추이

(단위: 십억원)		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	2024	2025F	2026F
컴포넌트	매출액	1,023	1,160	1,197	1,082	1,216	1,281	1,381	1,312	4,462	5,191	6,239
	YoY	23.9%	15.3%	9.2%	10.9%	18.9%	10.4%	15.4%	21.3%	14.3%	16.3%	20.2%
	영업이익	97	142	145	56	134	157	181	161	440	632	851
	OPM	9.5%	12.2%	12.1%	5.1%	11.0%	12.2%	13.1%	12.3%	9.9%	12.2%	13.6%
광학통신솔루션	매출액	1,173	913	860	861	1,023	939	915	870	3,808	3,747	3,822
	YoY	46.9%	17.6%	4.2%	-3.1%	-12.8%	2.9%	6.3%	1.0%	15.8%	-1.6%	2.0%
	영업이익	63	25	34	17	44	32	40	23	138	138	170
	OPM	5.3%	2.7%	3.9%	1.9%	4.3%	3.4%	4.3%	2.6%	3.6%	3.7%	4.4%
패키지솔루션	매출액	428	499	558	549	499	565	593	602	2,035	2,259	2,959
	YoY	7.6%	14.1%	27.0%	24.1%	16.7%	13.1%	6.3%	9.6%	18.5%	11.0%	31.0%
	영업이익	21	42	52	43	23	25	40	44	158	131	273
	OPM	4.8%	8.3%	9.4%	7.8%	4.6%	4.4%	6.7%	7.3%	7.7%	5.8%	9.2%
전사	매출액	2,624	2,573	2,615	2,492	2,739	2,785	2,889	2,784	10,305	11,197	13,020
	YoY	29.8%	15.9%	10.8%	8.1%	4.4%	8.2%	10.5%	11.7%	15.7%	8.7%	16.3%
	영업이익	180	208	232	115	201	213	260	228	735	902	1,294
	OPM	6.9%	8.1%	8.9%	4.6%	7.3%	7.6%	9.0%	8.2%	7.1%	8.1%	9.9%

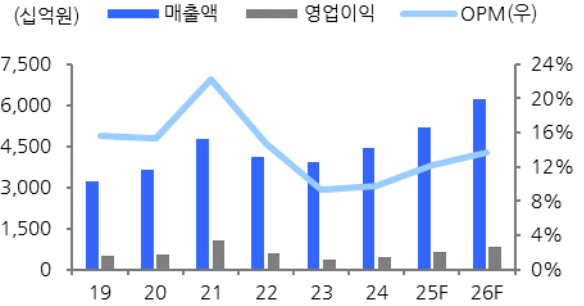
자료: 현대차증권

<그림1> 삼성전기 연간 실적 추이



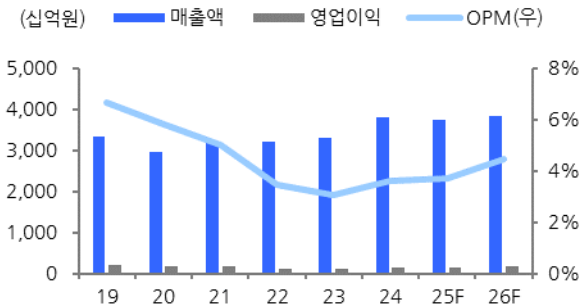
자료: 삼성전기, 현대차증권

<그림2> 컴포넌트사업부 연간 실적 추이



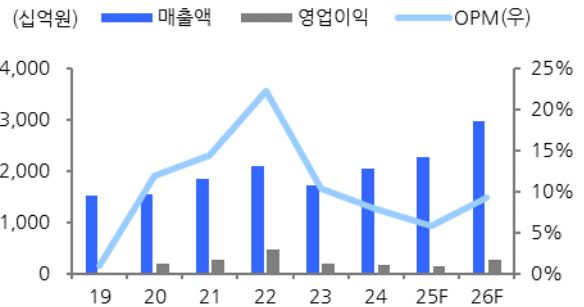
자료: 삼성전기, 현대차증권

<그림3> 광학통신솔루션사업부 연간 실적 추이



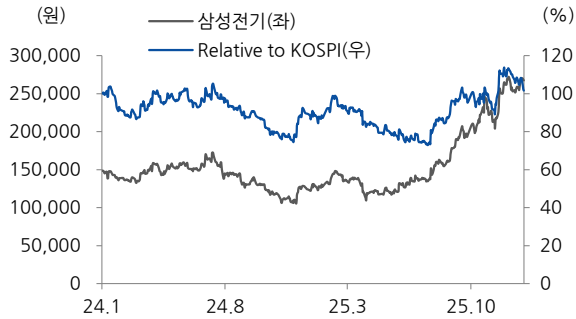
자료: 삼성전기, 현대차증권

<그림4> 패키지솔루션사업부 연간 실적 추이



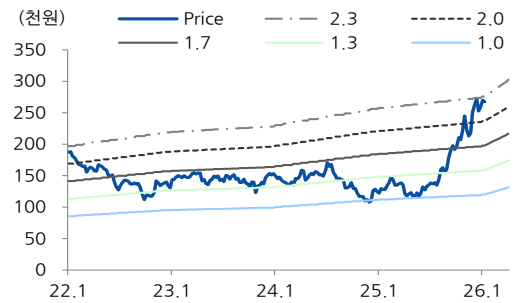
자료: 삼성전기, 현대차증권

<그림5> 삼성전기 주가 Chart



자료: 현대차증권

<그림6> 삼성전기 P/B Band



자료: 현대차증권

<표2> 삼성전기 최종 Valuation 및 목표주가 산출

구분	내용	비고
26F BPS(①)(원)	131,485	
Target P/B(②)(배)	2.6	최근 5 개년 P/B 상단값(21 년 P/B)
① x ②	341,861	
목표주가(원)	340,000	
현재주가(원)	268,000	
상승여력(%)	26.9	

자료: 현대차증권

COMPANY NOTE

(단위: 십억원)

포괄손익계산서	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	8,892	10,294	11,197	13,020	14,832
증가율 (%)	-5.6	15.8	8.8	16.3	13.9
매출원가	7,173	8,335	8,963	10,274	11,606
매출원가율 (%)	80.7	81.0	80.0	78.9	78.3
매출총이익	1,719	1,959	2,234	2,746	3,226
매출이익률 (%)	19.3	19.0	20.0	21.1	21.7
증가율 (%)	-24.0	14.0	14.0	22.9	17.5
판매관리비	1,059	1,224	1,332	1,452	1,513
판매비율 (%)	11.9	11.9	11.9	11.2	10.2
EBITDA	1,497	1,575	1,880	2,361	2,746
EBITDA 이익률	16.8	15.3	16.8	18.1	18.5
증가율 (%)	-27.4	5.2	19.3	25.6	16.3
영업이익	661	735	902	1,294	1,713
영업이익률 (%)	7.4	7.1	8.1	9.9	11.5
증가율 (%)	-44.2	11.3	22.7	43.5	32.4
영업외손익	-93	63	-40	4	27
금융수익	53	72	71	77	100
금융비용	68	73	82	73	73
기타영업외손익	-78	64	-28	0	0
종속/관계기업관련손	-5	-1	-9	0	0
세전계속사업이익	563	797	854	1,298	1,740
세전계속사업이익	6.3	7.7	7.6	10.0	11.7
증가율 (%)	-52.5	41.6	7.1	52.0	34.0
법인세비용	86	132	164	286	383
계속사업이익	477	665	690	1,012	1,357
중단사업이익	-27	38	-1	0	0
당기순이익	450	703	690	1,012	1,357
당기순이익률 (%)	5.1	6.8	6.2	7.8	9.1
증가율 (%)	-54.7	56.1	-1.9	46.8	34.0
지배주주지분 순이익	423	679	665	973	1,304
비지배주주지분 순이익	28	24	25	39	53
기타포괄이익	47	371	44	0	0
총포괄이익	497	1,074	734	1,012	1,357

(단위: 십억원)

현금흐름표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동으로인한현금흐름	1,180	1,430	1,947	1,811	2,252
당기순이익	450	703	690	1,012	1,357
유형자산 상각비	789	790	937	1,033	1,008
무형자산 상각비	48	50	41	34	25
외환손익	16	-141	59	0	0
운전자본의감소(증가)	-301	-319	-135	-342	-211
기타	177	346	356	73	73
투자활동으로인한현금흐름	-1,023	-806	-1,588	-939	-924
투자자산의 감소(증가)	25	-72	-60	-36	-22
유형자산의 감소	5	4	1	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-1,210	-776	-1,546	-900	-900
기타	157	38	17	-3	-2
재무활동으로인한현금흐름	-173	-309	200	-209	-209
차입금의 증가(감소)	138	29	594	0	0
사채의증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-160	-89	-138	-136	-136
기타	-150	-250	-256	-73	-73
기타현금흐름	8	29	-5	0	0
현금의증가(감소)	-8	344	554	662	1,118
기초현금	1,677	1,669	2,013	2,568	3,230
기말현금	1,669	2,013	2,568	3,230	4,348

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 십억원)

재무상태표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	5,208	5,892	6,545	8,088	9,751
현금성자산	1,669	2,013	2,568	3,230	4,348
단기투자자산	59	14	16	20	22
매출채권	1,126	1,391	1,671	2,041	2,269
재고자산	2,120	2,251	2,042	2,494	2,774
기타유동자산	234	223	249	304	338
비유동자산	6,449	6,901	7,491	7,360	7,249
유형자산	5,603	5,933	6,407	6,273	6,166
무형자산	151	146	131	97	71
투자자산	296	418	629	665	687
기타비유동자산	399	404	325	325	325
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	11,658	12,792	14,036	15,448	17,000
유동부채	2,900	3,057	3,564	3,922	4,143
단기차입금	1,068	1,314	1,852	1,852	1,852
매입채무	596	502	526	643	715
유동성장기부채	262	266	98	98	98
기타유동부채	975	975	1,089	1,330	1,479
비유동부채	727	720	860	1,038	1,148
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	217	0	56	56	56
장기금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	511	720	804	982	1,092
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	3,628	3,777	4,424	4,960	5,291
지배주주지분	7,848	8,789	9,366	10,203	11,372
자본금	388	388	388	388	388
자본잉여금	1,054	1,054	1,054	1,054	1,054
자본조정 등	-147	-147	-147	-147	-147
기타포괄이익누	680	1,004	1,052	1,052	1,052
이익잉여금	5,873	6,490	7,019	7,856	9,025
비지배주주지분	183	227	245	285	337
자본총계	8,030	9,016	9,612	10,488	11,709

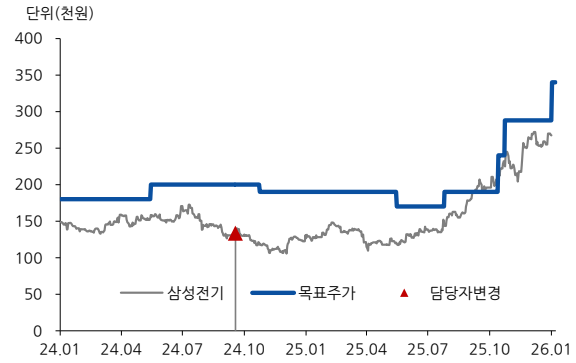
(단위: 원, 배, %)

주요투자지표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EPS(당기순이익 기준)	5,985	9,344	9,162	13,484	18,097
EPS(지배순이익 기준)	5,617	9,022	8,834	12,959	17,394
BPS(자본총계 기준)	103,483	116,183	123,861	135,153	150,886
BPS(지배지분 기준)	101,129	113,261	120,697	131,485	146,541
DPS	1,150	1,800	1,800	1,800	1,800
P/E(당기순이익 기준)	25.6	13.2	27.8	19.9	14.8
P/E(지배순이익 기준)	27.3	13.7	28.9	20.7	15.4
P/B(자본총계 기준)	1.5	1.1	2.1	2.0	1.8
P/B(지배지분 기준)	1.5	1.1	2.1	2.0	1.8
EV/EBITDA(Reported)	7.8	5.8	10.1	8.2	6.7
배당수익률	0.8	1.5	0.7	0.7	0.7
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	-54.7	56.1	-1.9	47.2	34.2
EPS(지배순이익 기준)	-56.9	60.6	-2.1	46.7	34.2
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	5.7	8.3	7.4	10.1	12.2
ROE(지배순이익 기준)	5.5	8.2	7.3	9.9	12.1
ROA	4.0	5.8	5.1	6.9	8.4
안정성 (%)					
부채비율	45.2	41.9	46.0	47.3	45.2
순차입금비율	순현금	순현금	순현금	순현금	순현금
이자보상배율	9.8	10.1	11.0	17.7	23.5

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일자	투자의견	목표주가	과리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.08.10	BUY	180,000	-21.13	-12.17
2024.02.10	AFTER 6M	180,000	-18.87	-11.72
2024.05.21	BUY	200,000	-24.77	-13.65
2024.09.24	담당자 변경	담당자 변경	-	-
2024.10.30	BUY	190,000	-34.12	-22.00
2025.03.05	BUY	190,004	-28.76	-27.74
2025.03.13	BUY	190,000	-34.23	-26.42
2025.05.22	BUY	170,000	-21.53	-10.65
2025.08.01	BUY	190,000	-5.95	10.79
2025.10.20	BUY	240,000	-6.88	-3.33
2025.10.30	BUY	288,000	-14.35	-5.56
2026.01.08	BUY	340,000		

▶ 최근 2년간 삼성전기 주가 및 목표주가



▶ Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

- ▶ 업종 투자 의견 분류 현대차증권의 업종투자 의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.
 - OVERWEIGHT: 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
 - NEUTRAL: 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
 - UNDERWEIGHT: 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

- ▶ 현대차증권의 종목투자 의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
 - BUY: 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
 - MARKETPERFORM(M.PERFORM): 추천일 종가대비 초과수익률 -15% ~ +15%P 이내
 - SELL: 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2025.01.01~2025.12.31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	147건	90.7%
보유	15건	9.3%
매도	0건	0%

- 본 조사항목은 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 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.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.