

EARNINGS REVIEW

31 Jul. 2026

김연미 전기전자 l ym.kim@daolfn.com

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	2,800,000	2,800,000	유지

Earnings

Stock Information

현재가 (7/30)	879,000원
예상 주가상승률	218.5%
시가총액	656,558억원
비중(KOSPI내)	1.41%
발행주식수	74,694천주
52주 최저가 / 최고가	137,400 - 2,270,000원
3개월 일평균거래대금	19,366억원
외국인 지분율	39.4%
주요주주지분율(%)	
삼성전자 (외 6인)	23.8
국민연금공단 (외 1인)	10.0
BlackRock Fund Advisors (외 13인)	5.0

Valuation wide	2025	2026E	2027
PER(배)	27.0	42.8	21.2
PBR(배)	2.0	6.1	4.8
EV/EBITDA(배)	10.3	22.0	12.6
배당수익률(%)	0.9	0.3	0.3

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	(59.8)	215.1	478.7	244.7
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	(25.7)	208.0	406.8	212.0

DAOL 다올투자증권

삼성전기 (009150)

흔들림 없이 전진 중

Issue

2Q26 실적 Review

Pitch

상반기기를 지나며 '27~28년 이익 경로에 대한 확신 강화. MLCC는 범용 가격 인상과 다수 고객사 LTA 확보로 물량·수익성 모두 가시성이 높아졌고, FC-BGA도 공급자 우위 속 AI향 성장 지속. 실적은 더 강해진 반면 주가는 큰 폭 조정. 매수 기회로 접근. 적정주가 280만원 유지

Rationale

- 2Q26 매출액 3조 4,572억원(+24%, 이하 YoY), 영업이익 4,404억원(+107%, OPM 12.7%)으로 OP 컨센서스(4,090억원) 7.7% 상회. **연간 영업이익 추정치는 26년 2.0조원, 27년 4.1조원, 28년 5.6조원으로 매년 사상 최대치를 경신할 전망**
- [MLCC] 이익 개선세가 가팔라지는 구간. AI용 하이엔드 Mix 효과와 판가 인상으로 OPM 10% 후반까지 개선된 것으로 추정. 8월부터 유통 대리점향 전제품 30% 가격 인상 효과까지 가세 → 3Q부터 OPM 20%대 진입 예상. **과거 사이클과 달리 현재는 AI향 CAPA 잠식이 범용까지 타이트하게 만드는 수요 견인형 국면. 판가 인상의 지속성 역시 과거 대비 장기화 예상**
- BB Ratio는 1.5배 이상으로 역대 최고치를 기록, 재고는 약 3~4주에 불과. 가동률 2Q 90% 중반 → 3Q 90% 후반까지 상승 전망. LTA 물량은 공시된 2개 고객사향 27년 약 7,500억원 규모 외에도 총 10개 고객사까지 확대됐으며, 비공개 물량 역시 상당 규모로 파악. AI용 주력 제품인 1005 47Mf 이익률은 이미 30%를 크게 상회하는 수준
- [FC-BGA] 신규 거래선향 AI 네트워크 제품 양산 본격화. 하반기에도 서버 CPU·AI 가속기 등 AI용 수요 강세 및 공급자 우위 구도에 따라 Blended ASP 상승 기조 뚜렷. **FC-BGA 26년 매출 2.1조원, OPM 20%대 중반 / 27년 매출 3.0조원, OPM 30%대 안착 전망**
- 적정주가 280만원 유지(28E EPS에 적정 P/E 49배 적용). 최근 조정으로 적정주가 괴리율은 크게 확대됐으나, MLCC·FC-BGA 가격 인상과 중장기 수요 가시성 등 27~28년 이익 가정의 근거는 오히려 강화

2Q26 Review

(단위: 십억원, %, %p)

	회사 잠정	당사 예상		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2026.06(P)	2026.06(E)	vs Chg	2026.06(E)	vs Con	2025.06(A)	YoY	2026.03(A)	QoQ
매출액	3,457.2	3,378.3	2.3	3,297.0	4.9	2,784.6	24.2	3,209.1	7.7
영업이익	440.4	418.3	5.3	409.0	7.7	213.0	106.8	280.6	57.0
지배주주순이익	315.8	319.1	(1.0)	335.8	(5.9)	129.7	143.5	249.2	26.8
OPM	12.7	12.4	0.4	12.4	0.3	7.6	5.1	8.7	4.0
NIM	9.1	9.4	(0.3)	10.2	(1.0)	4.7	4.5	7.8	1.4

Note: K-IFRS 연결 기준

Source: 다올투자증권

Fig. 1: 삼성전기 사업부별 영업이익 추이 및 전망

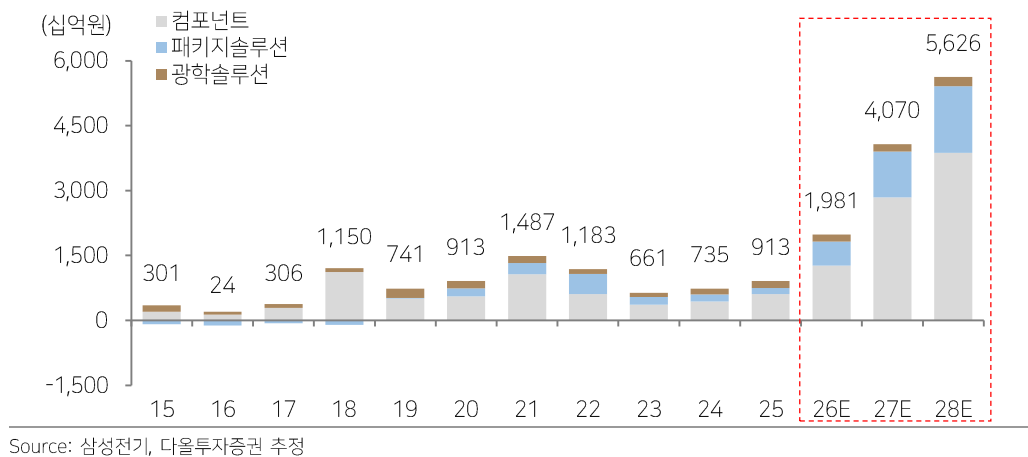


Fig. 2: 컴포넌트 사업부 영업이익 추이 및 전망

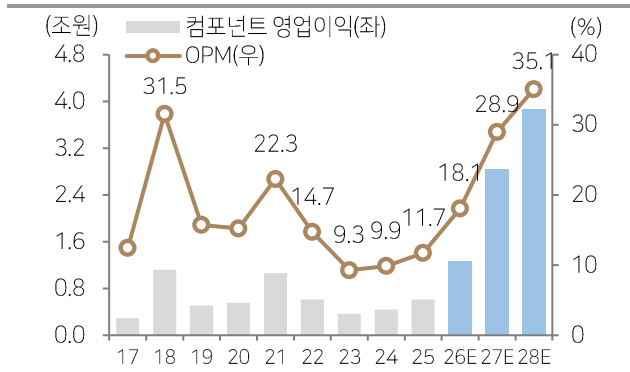


Fig. 3: 패키지솔루션 사업부 영업이익 추이 및 전망

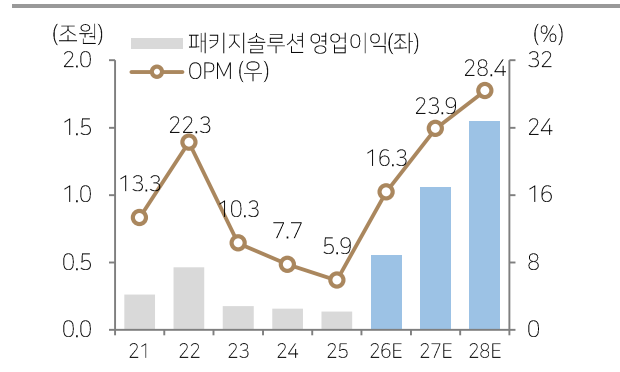


Fig. 4: 삼성전기 사업부별 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	2,739	2,785	2,889	2,902	3,209	3,457	3,809	3,912	11,315	14,387	18,329
컴포넌트	1,216	1,281	1,381	1,320	1,408	1,649	1,947	2,000	5,198	7,004	9,810
패키지솔루션	499	565	593	645	725	772	923	967	2,302	3,387	4,437
광학솔루션	1,023	939	915	937	1,076	1,036	939	945	3,814	3,996	4,082
영업이익	201	213	260	240	281	440.4	606	654	913	1,981	4,070
컴포넌트	134	157	181	138	165	289	388	424	609	1,266	2,839
패키지솔루션	23	25	40	48	55	106	186	206	135	554	1,060
광학솔루션	44	32	40	53	60	45	33	24	169	162	171
영업이익률(%)	7.3	7.6	9.0	8.3	8.7	12.7	15.9	16.7	8.1	13.8	22.2
컴포넌트	11.0	12.2	13.1	10.5	11.7	17.5	19.9	21.2	11.7	18.1	28.9
패키지솔루션	4.6	4.4	6.7	7.4	7.6	13.8	20.1	21.3	5.9	16.3	23.9
광학솔루션	4.3	3.4	4.3	5.7	5.6	4.3	3.5	2.5	4.4	4.0	4.2
매출액 YoY(%)	4.8	8.2	10.5	16.5	17.2	24.2	31.8	34.8	9.9	27.2	27.4
컴포넌트	18.9	10.4	15.4	22.0	15.8	28.8	40.9	51.4	16.5	34.7	40.1
패키지솔루션	16.6	13.1	6.3	17.4	45.3	36.7	55.6	50.0	13.1	47.1	31.0
광학솔루션	-12.8	2.0	8.6	8.8	5.1	10.3	2.7	0.8	0.4	4.8	2.2
영업이익 YoY(%)	9.2	0.7	15.7	108.2	39.9	106.8	133.0	172.9	24.3	116.9	105.5
컴포넌트	37.7	10.5	24.3	149.2	23.5	84.7	114.5	206.0	38.6	107.7	124.4
패키지솔루션	10.0	-40.3	-23.8	11.1	143.1	328.7	365.0	332.3	-14.2	309.5	91.3
광학솔루션	-29.4	27.8	17.6	222.1	36.3	41.8	-16.8	-55.8	22.6	-4.2	5.8

Source: 삼성전기, 다올투자증권 추정

Fig. 5: 삼성전기 연간 영업이익 컨센서스 추이

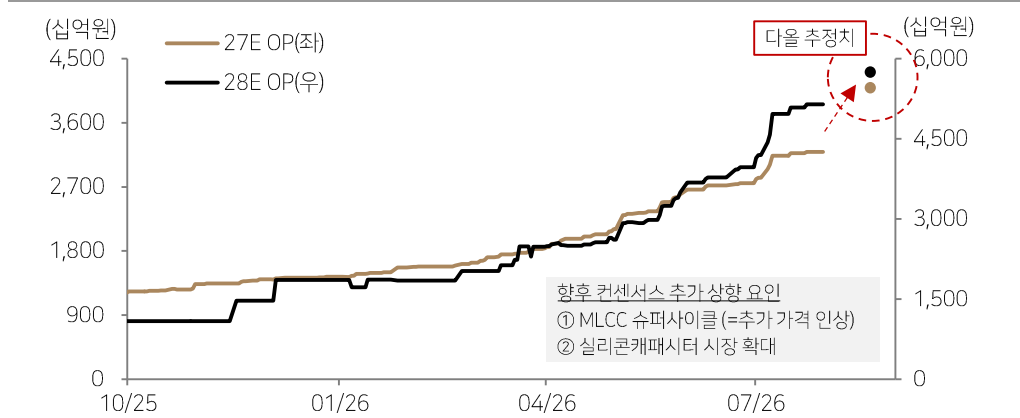


Fig. 6: 삼성전기 연간 실적 변경

구분	변경전		변경후		차이(%,%P)	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	13,654.5	17,198.4	14,386.9	18,328.9	5.4	6.6
영업이익	1,713.0	3,620.3	1,981.0	4,069.9	15.6	12.4
영업이익률	12.5	21.1	13.8	22.2	1.2	1.2
EBITDA	2,732.8	4,775.7	3,004.2	5,243.7	9.9	9.8
EBITDA이익률	20.0	27.8	20.9	28.6	0.9	0.8
지배주주순이익	1,344.2	2,767.6	1,542.0	3,101.8	14.7	12.1

Source: 다올투자증권 추정

Fig. 7: 삼성전기 분기 실적 변경

	변경전				변경후				차이(%,%P)			
	2026.06	2026.09	2026.12	2027.03	2026.06	2026.09	2026.12	2027.03	2026.06	2026.09	2026.12	2027.03
매출액	3,378.3	3,540.9	3,526.2	3,929.5	3,457.2	3,808.8	3,911.8	4,167.0	2.3	7.6	10.9	6.0
영업이익	418.3	520.6	493.6	671.7	440.4	606.5	653.5	770.5	5.3	16.5	32.4	14.7
영업이익률	12.4	14.7	14.0	17.1	12.7	15.9	16.7	18.5	0.4	1.2	2.7	1.4
EBITDA	677.9	780.2	753.0	960.6	701.2	867.2	914.1	1,064.0	3.4	11.2	21.4	10.8
EBITDA이익률	20.1	22.0	21.4	24.4	20.3	22.8	23.4	25.5	0.2	0.7	2.0	1.1
지배주주순이익	319.1	394.2	381.8	529.8	315.8	465.3	511.7	601.2	(1.0)	18.0	34.1	13.5

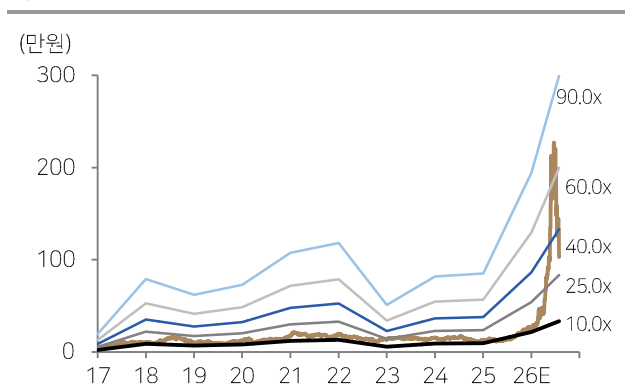
Source: 다올투자증권 추정

Fig. 8: 적정주가 밸류에이션

(원, 배, %)		비고
적정주가	2,800,000	
EPS	56,393	28E EPS
적정 P/E	49	5~6 월 당시 이비덴 28E P/E 고점 평균
주당가치	2,763,253	
증가 (7/30 기준)	879,000	
상승여력	218.5%	

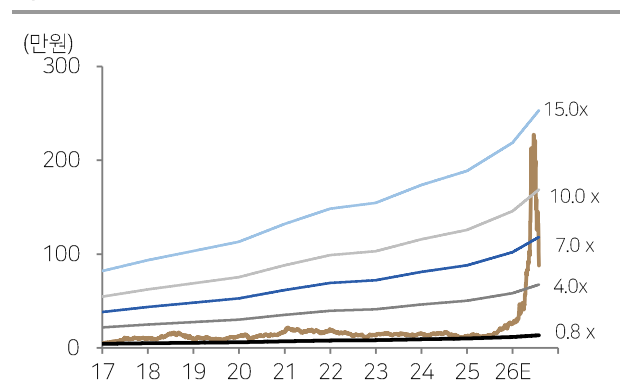
Source: 삼성전기, 다올투자증권 추정

Fig. 9: 삼성전기 12개월 선행 P/E Band



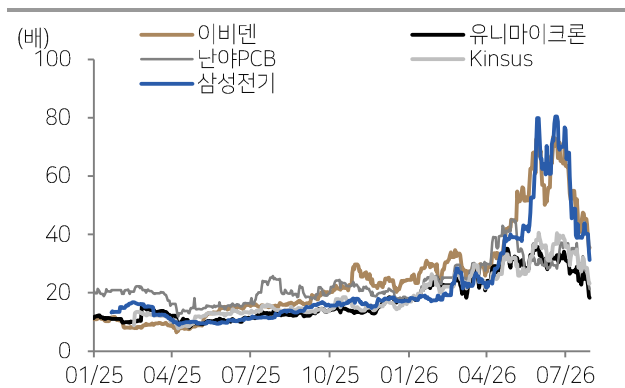
Source: QuantiWise, 다올투자증권 추정

Fig. 10: 삼성전기 12개월 선행 P/B Band



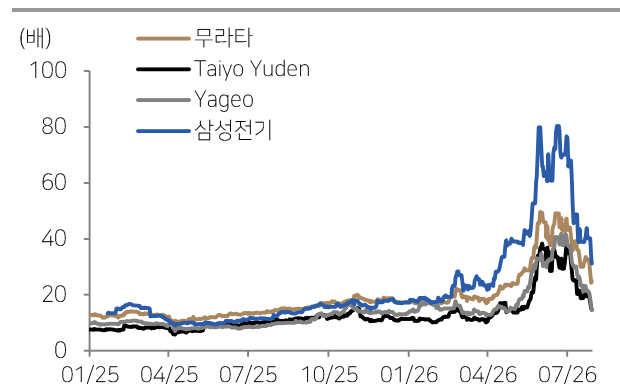
Source: QuantiWise, 다올투자증권 추정

Fig. 11: 주요 FC-BGA 업체별 27E P/E 추이



Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 12: 주요 MLCC 업체별 27E P/E 추이



Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 13: 삼성전기 및 글로벌 Peer Valuation 테이블

(배, %)	삼성전기	MLCC			FC-BGA			
		Murata	Yageo	Taiyo Yuden	Ibiden	Unimicron	Nanya PCB	Kinsus
P/E								
12MF		30.7	17.2	31.4	45.7	22.8	28.4	30.8
26E	42.8	34.7	23.4	39.6	53.3	34.6	52.3	55.3
27E	21.2	25.0	14.4	22.1	35.6	18.3	21.3	23.2
28E	15.6	18.1	9.4	14.6	25.0	11.4	11.1	11.6
P/B								
12MF		3.9	3.0	2.9	5.9	7.3	8.5	6.1
26E	6.1	4.0	4.5	3.0	6.2	8.6	9.9	6.9
27E	4.8	3.6	2.4	2.8	5.3	6.6	7.8	5.6
28E	3.7	3.1	2.9	2.4	4.4	4.4	5.0	4.3
EV/EBITDA								
26E	22.0	19.0	16.3	13.8	20.3	22.3	27.3	-
27E	12.6	13.5	10.1	9.8	13.9	11.2	13.6	13.7
28E	9.4	10.2	6.5	7.2	10.4	6.9	6.6	7.8
ROE								
26E	15.4	12.1	21.7	8.1	12.1	26.2	19.6	13.6
27E	25.5	16.7	29.9	14.0	17.1	39.0	38.3	24.0
28E	27.1	19.7	34.1	17.5	19.1	45.0	50.9	36.0
EPS Growth								
26E	118.4	45.0	69.1	85.9	12.3	372.9	431.4	208.2
27E	101.2	38.7	62.8	78.8	49.8	88.7	146.2	137.7
28E	36.1	38.0	53.0	51.3	42.2	60.8	91.5	99.8

Source: Bloomberg, 다올투자증권 추정 / Note: 삼성전기는 다올 추정치 기준

SUSTINVEST



등급	자산규모	평가시기	섹터
A	2조이상	2025 하반기	하드웨어 및 IT장비
	ESG점수	전체순위	섹터내순위
	86.6	303/1299	9/64

연도별 성과

연도	성과
2023	A
2024	A
2025	A

섹터내 규모별 기업비교

자산규모	최상위기업	최하위기업
2조이상	LG이노텍	서진시스템
5천억이상	엠씨넥스	휴맥스
5천억미만	가온그룹	씨아이테크

ESG 성과

부문	평가항목
E(환경)	혁신 활동
	생산 공정
	친환경 공급망 관리
	생물다양성
S(사회)	인적자원 관리
	공급망 관리
	고객 관리
	사회공헌 및 지역사회
G(지배구조)	주주의 권리
	정보의 투명성
	이사회 구성과 활동
	이사의 보수
	관계사 위험
	ESG경영 인프라

점수	섹터평균	가중치	섹터대비
74.8	39.2	25%	▲
86.0	41.2	중	▲
97.5	38.4	중	▲
0.0	61.1	하	▼
100.0	95.6	하	▲
89.8	47.0	35%	▲
86.6	47.4	상	▲
90.8	43.0	하	▲
92.0	57.9	하	▲
100.0	38.0	하	▲
61.4	53.2	40%	▲
72.1	46.2	상	▲
46.9	62.6	하	▼
85.7	53.2	상	▲
100.0	71.8	하	▲
20.0	57.6	중	▼
97.1	40.4	하	▲

컨트로버시 이슈 (없음)

해당사항 없음

※ 추가 이슈는 Controversy 시트에서 확인 가능함.

*컨트로버시 및 심각성 평가 방법론

- 컨트로버시 레벨: 심각성과 재발가능성 고려
- 심각성: 이해관계자 피해규모와 이해관계자 및 기타주체 반응 수준 고려
- 이해관계자의 피해규모: 이해관계자의 종류에 따라 다른 평가 방법 적용
- 이해관계자 및 기타주체의 반응 수준: 해당 이벤트가 사회적으로 가져온 파장과 다양한 이해관계자들과 기타주체들의 반응 유효 여부 평가

주주환원정책

연도	배당성향	배당성향 섹터중앙값	TSR (총주주환원율)
2022	15.6%	17.6%	-32.9%
2023	19.8%	24.6%	18.3%
2024	19.3%	19.7%	-18.0%

삼성전기 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	5,891.7	7,097.6	8,595.4	9,031.5	10,165.4
현금성자산	2,027.8	2,725.4	3,131.1	3,087.1	3,533.0
매출채권	1,491.5	1,867.1	2,407.3	2,735.0	3,044.8
재고자산	2,250.8	2,413.0	2,964.0	3,115.4	3,492.7
비유동자산	6,900.7	7,498.3	9,240.4	12,003.9	14,512.6
투자자산	821.8	1,124.2	735.0	1,135.0	2,135.0
유형자산	5,933.2	6,221.6	8,352.5	10,719.6	12,231.0
무형자산	145.6	152.4	152.9	149.3	146.6
자산총계	12,792.4	14,595.9	17,835.8	21,035.4	24,678.0
유동부채	3,056.9	3,819.5	4,702.7	4,985.8	5,310.9
매입채무	1,212.4	1,469.0	1,877.0	2,156.8	2,478.7
유동성이자부채	1,580.1	2,028.1	2,500.0	2,500.0	2,500.0
비유동부채	719.7	979.1	1,895.8	1,895.8	1,195.8
비유동이자부채	55.9	249.1	252.5	252.5	252.5
부채총계	3,776.5	4,798.6	6,598.5	6,881.6	6,506.8
자본금	388.0	388.0	388.0	388.0	388.0
자본잉여금	1,053.5	1,053.5	1,053.5	1,053.5	1,053.5
이익잉여금	6,490.4	7,065.0	8,429.1	11,345.6	15,363.0
자본조정	857.2	1,035.2	1,090.0	1,090.0	1,090.0
자기주식	(146.7)	(146.7)	(146.7)	(146.7)	(146.7)
자본총계	9,015.9	9,797.3	11,237.2	14,153.8	18,171.2
투하자본	8,286.9	8,782.6	10,223.6	13,184.2	16,755.7
순차입금	(391.8)	(448.2)	(378.7)	(334.7)	(780.5)
ROA	5.8	5.3	9.7	16.3	18.8
ROE	8.5	8.0	15.4	25.5	27.1
ROIC	7.7	8.7	16.1	26.8	28.6

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	1,429.8	1,490.1	2,657.7	4,078.6	4,501.4
당기순이익	703.2	731.0	1,578.0	3,165.1	4,307.7
자산상각비	840.2	924.7	1,023.2	1,173.8	1,342.7
운전자본증감	(319.3)	(707.5)	(683.7)	(197.0)	(362.9)
매출채권감소(증가)	(37.8)	(385.6)	(350.4)	(327.8)	(309.8)
재고자산감소(증가)	(129.8)	(386.4)	(501.6)	(151.4)	(377.3)
매입채무증가(감소)	(260.2)	209.4	64.1	279.8	321.9
투자현금	(805.9)	(1,222.9)	(2,570.8)	(3,938.3)	(3,852.4)
단기투자자산감소	0.0	(4.2)	(0.7)	(1.0)	(1.0)
장기투자증권감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
설비투자	(776.0)	(1,192.1)	(2,887.3)	(3,497.3)	(2,811.4)
유무형자산감소	(46.6)	(52.7)	(40.2)	(40.0)	(40.0)
재무현금	(309.1)	418.1	302.7	(185.2)	(204.1)
차입금증가	(123.1)	640.7	332.3	0.0	0.0
자본증가	(88.6)	(137.7)	(177.7)	(185.2)	(204.1)
배당금지급	88.6	137.7	177.7	185.2	204.1
현금 증감	344.1	687.9	406.3	(44.9)	444.8
총현금흐름(Gross CF)	1,760.1	2,246.5	3,378.0	4,275.6	4,864.2
(-) 운전자본증가(감소)	477.8	193.5	680.8	197.0	362.9
(-) 설비투자	776.0	1,192.1	2,887.3	3,497.3	2,811.4
(+) 자산매각	(46.6)	(52.7)	(40.2)	(40.0)	(40.0)
Free Cash Flow	634.9	316.2	123.5	140.3	649.0
(-) 기타투자	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
잉여현금	634.9	316.2	123.5	140.3	649.0

자료: 다올투자증권

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	10,294.1	11,314.5	14,386.9	18,328.9	20,685.9
증가율 (Y-Y,%)	15.8	9.9	27.2	27.4	12.9
영업이익	735.0	913.3	1,981.0	4,069.9	5,626.1
증가율 (Y-Y,%)	11.3	24.3	116.9	105.5	38.2
EBITDA	1,575.2	1,838.0	3,004.2	5,243.7	6,968.8
영업외손익	62.3	(17.5)	63.5	40.6	41.9
순이자수익	(0.3)	(3.6)	19.7	22.6	23.3
외화관련손익	115.2	(29.1)	38.1	11.0	11.3
지분법손익	(1.0)	0.7	(3.5)	0.0	0.0
세전계속사업손익	797.3	895.8	2,044.4	4,110.5	5,668.0
당기순이익	703.2	731.0	1,578.0	3,165.1	4,307.7
증가율 (Y-Y,%)	56.1	3.9	115.9	100.6	36.1
NOPLAT	613.0	746.5	1,528.9	3,133.8	4,275.9
(+) Dep	840.2	924.7	1,023.2	1,173.8	1,342.7
(-) 운전자본투자	477.8	193.5	680.8	197.0	362.9
(-) Capex	776.0	1,192.1	2,887.3	3,497.3	2,811.4
OpFCF	199.5	285.6	(1,016.0)	613.3	2,444.3
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	2.1	6.3	17.4	21.2	22.3
영업이익증가율(3Yr)	(20.9)	(8.3)	44.2	76.9	83.3
EBITDA증가율(3Yr)	(12.5)	(3.8)	26.1	49.3	55.9
순이익증가율(3Yr)	(8.4)	(9.7)	51.9	65.1	80.6
매출총이익률 (%)	19.0	20.1	22.2	27.8	31.4
영업이익률(%)	7.1	8.1	13.8	22.2	27.2
EBITDA마진(%)	15.3	16.2	20.9	28.6	33.7
순이익률 (%)	6.8	6.5	11.0	17.3	20.8

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	9,092	9,453	20,549	41,422	56,393
BPS	115,720	125,705	144,694	183,789	237,610
DPS	1,800	2,350	2,450	2,700	3,200
Multiples(x,%)					
PER	13.6	27.0	42.8	21.2	15.6
PBR	1.1	2.0	6.1	4.8	3.7
EV/ EBITDA	5.7	10.3	22.0	12.6	9.4
배당수익률	1.5	0.9	0.3	0.3	0.4
PCR	5.5	8.8	20.2	16.0	14.0
PSR	0.9	1.7	4.7	3.7	3.3
재무건전성 (%)					
부채비율	41.9	49.0	58.7	48.6	35.8
Net debt/Equity	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Net debt/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
유동비율	192.7	185.8	182.8	181.1	191.4
이자보상배율	2,353.4	250.7	n/a	n/a	n/a
이자비용/매출액	0.7	0.7	0.5	0.3	0.3
자산구조					
투하자본(%)	74.4	69.5	72.6	75.7	74.7
현금+투자자산(%)	25.6	30.5	27.4	24.3	25.3
자본구조					
차입금(%)	15.4	18.9	19.7	16.3	13.2
자기자본(%)	84.6	81.1	80.3	83.7	86.8

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 93.5% HOLD : 6.5% SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

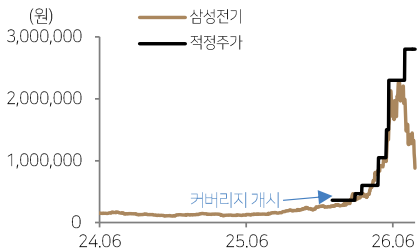
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

삼성전기(009150)



일자	투자의견	적정주가	2026.01.06	2026.03.05	2026.03.20	2026.05.04	2026.05.21
	커버리지	개시	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
			360,000원	470,000원	600,000원	1,050,000원	1,500,000원
		2026.05.28	2026.07.06				
			BUY	BUY			
			2,300,000원	2,800,000원			

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)	일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
	2026.01.06	360,000원	318,132원	466,500원	-11.63	29.58
	2026.03.05	470,000원	418,091원	479,500원	-11.04	2.02
	2026.03.20	600,000원	584,817원	839,000원	-2.53	39.83
	2026.05.04	1,050,000원	971,750원	1,061,000원	-7.45	1.05
	2026.05.21	1,500,000원	1,436,500원	1,630,000원	-4.23	8.67
	2026.05.28	2,300,000원	1,972,615원	2,270,000원	-14.23	-1.3
	2026.07.06	2,800,000원				

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(2026년 7월 30일)

** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가

www.daolfn.com

본사 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워

본사영업점 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워 27층

DAOL 다올투자증권

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.