

[2 차전자]

Aug 24 2026

삼성SDI, 삼성디스플레이 지분 매각

삼성SDI 4조 4,500억원 규모 삼성디스플레이 지분 매각

삼성SDI가 보유 중인 삼성디스플레이 지분 약 33%(보통주 1308만8235주)를 삼성디스플레이에 매각. 주당 매각가는 약 34만원으로 총처분금액은 약 4조 4,500억원 수준. 거래후 지분은 15.2%에서 10.2%로 낮아지며 거래대금은 8월 27일 현금으로 유입될 예정. 비영업자산 일부를 현금화하면서도 상당한 잔여 지분을 유지한다는 점에서, 자산가치 훼손보다는 성장투자 재원 확보에 초점이 맞춰진 거래로 판단.

4조 4,500억원, 시너지셀즈의 남은 투자비로 사용될 전망

시너지셀즈는 당초 미국 인디애나주에 초기 27GWh 규모의 전기차 배터리 공장을 건설하고, 향후 36GWh까지 확대하기 위해 약 5조원을 투자할 계획. 현재까지 삼성SDI와 GM이 실제 집행한 금액은 양사 합산 약 5,500억원으로 추정. 이를 단순 차감하면 남은 투자액은 약 4조 4,500억원으로, 이번 삼성디스플레이 지분 매각대금과 사실상 동일. GM 지분 49.99% 인수대금과 ESS 라인 전환에 필요한 추가 비용은 별도 확인이 필요하지만, 추가 차입 부담을 최소화하면서 시너지셀즈 투자를 이어갈 수 있는 재원을 확보했다는 점은 긍정적.

자금조달 불확실성 해소로 긍정적

삼성SDI는 시너지셀즈를 단독 법인으로 전환하면서 GM 전용 전기차 배터리 공장이라는 제약에서 벗어남. 향후 다른 완성차 업체용 배터리와 ESS용 배터리를 시장 수요에 맞춰 배치할 수 있어, 북미 전기차 수요가 부진하더라도 ESS 물량을 통해 가동률을 방어할 수 있음. 금번 거래를 통해 할인 받던 비영업자산을 북미 ESS 생산능력으로 자본을 재배치하여 향후 수주와 가동률 상승에 따른 실적 추정치 향상이 기대.

[IT] 최보영

3771-9733

20190031@iprovest.com

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 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.

■ 투자 의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	4.6%	0.7%	0.0%

【업종 투자의견】

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

【기업 투자기간 및 투자등급】 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하