

2026. 8. 24.

EV/모빌리티팀

장정훈 Senior Analyst
jhooni.chang@samsung.com

종목 정보

BUY		
목표주가	550,000원	10.1%
현재주가	499,500원	
시가총액	40.3조원	
주식수 (유통주식 비중)	80,585,530주 (72.6%)	
52주 최저/최고	198,100원/712,000원	
60일-평균거래대금	2,861.5억원	

수익률

	1개월	6개월	12개월
삼성SDI (%)	24.6	24.3	129.7
Kospi 지수 대비 (%pts)	18.5	5.3	4.9

주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자 의견	BUY	BUY	
목표주가	550,000	550,000	0.0%
2026E EPS	1,793	1,793	0.0%
2027E EPS	10,424	10,424	0.0%

컨센서스

커버 증권사 수	19
목표주가	694,842
추천 점수	4.0

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL



리서치센터 리포트
바로가기

삼성SDI (006400)

삼성디스플레이 지분 매각과 단기 편당 부담 해소

- 보유중인 삼성디스플레이 지분 일부 매각으로 4.5조원 규모 현금 확보
- GM과의 JV 청산으로 북미 현지 ESS 증설에 필요한 자금 등에 활용 전망
- 전량 아닌 일부 매각은 아쉬우나, 단기 편당 부담 해소라는 측면에서 긍정적

WHAT'S THE STORY?

삼성디스플레이 지분 일부 매각 의결 공시, 현금 4.5조원 확보: 21일 장 마감 후 공시를 통해 회사는 보유 중인 삼성디스플레이 지분(전체 15.2%, 반기말 현재 장부가 13.8조원)에서 1/3에 해당하는 13백만주(처분 금액 4.5조원)를 삼성디스플레이에 양도하기로 결의함. 지분 매각 대금은 현금으로 지급하고, 시기는 8월 27일로 예정됨. 이번 지분 매각 후 회사가 보유하게 되는 삼성디스플레이에 대한 잔여 지분율은 10.2%(평가액 약 9.1조원 규모)에 해당.

확보 자금은 북미 ESS 증설 투자 등에 활용 추정: 공시에 따르면 양도 목적은 '미래 성장 동력 확보를 위한 투자 재원 마련'. 앞서, 지난 11일 회사는 GM과의 북미 배터리 합작 투자 계약 종료 결정하고, 합작사인 SDI-GM Synergy Cells의 GM 보유 지분 49.99%를 인수해 단독 법인으로 운영한다는 계획을 밝힌 바 있음. 이를 통해 북미 현지 수요가 빠르게 증가하는 ESS에 대응하기 위한 캐파 증설 등에 나설 것으로 예상되는데, 회사로서는 이번 삼성디스플레이 지분 매각을 통해 확보된 자금으로 증설 속도를 높일 수 있을 것으로 판단됨.

일부 매각 아쉬우나, 단기 편당 부담 해소라는 측면에서 긍정적인 뉴스: 그동안 삼성디스플레이 지분 매각의 의지를 강하게 밝혀왔던 가운데, 2분기 말 기준 장부가 13.8조원에 해당하는 지분 전량에 대한 매각의 가능성도 시장에서 기대했었던 점을 감안하면 다소 아쉬움. 하지만, 비영업 자산에 대한 일부 현금화가 이뤄졌고, 당면한 북미 증설에 필요한 자금 부담을 단기에 해소시키게 된다는 점에서 긍정적인 뉴스.

(다음 페이지에 계속)

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2025	2026E	2027E	2028E
매출액 (십억원)	13,267	16,114	20,691	25,349
영업이익 (십억원)	-1,722	292	1,237	1,869
순이익 (십억원)	-585	737	1,242	1,680
EPS (adj) (원)	-8,325	1,793	10,424	15,128
EPS (adj) growth (%)	적전	흑전	481.4	45.1
EBITDA margin (%)	0.8	15.5	17.1	16.6
ROE (%)	-3.2	0.7	3.8	5.3
P/E (adj) (배)	n/a	278.6	47.9	33.0
P/B (배)	1.0	1.8	1.7	1.6
EV/EBITDA (배)	314.4	21.7	16.2	14.3
Dividend yield (%)	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: 삼성SDI, 삼성증권 추정

삼성SDI: 삼성디스플레이 지분 매각 공시 주요 내용

구분	항목	내용
양도 내역	양도 주식수(백만주)	13.1
	양도 금액(조원)	4.45
양도 후 주주 및 지분	양도후 소유 주식수(백만주)	26.8
	양도후 지분 비율(%)	10.22
양도 목적		미래 성장 동력 확보를 위한 투자재원 마련
거래 상대방		삼성디스플레이
거래 대금 지급	지급 형태	현금
	지급 시기	2026.8.27 예정

자료: 삼성SDI

삼성SDI-GM 북미 배터리 합작 투자 발표 당시(2024년 발표 기준) 내용

항목	발표 내용
총투자 규모	약 35억 달러(약 4.7조원)
지분율 구성	삼성SDI(50.01%) + GM (49.99%)
생산 캐파	초기 연산 27GWh 규모

자료: 언론보도 종합, 삼성증권 정리

Compliance notice

- 당사는 2026년 8월 21일 현재 삼성SDI와(과) 계열사 관계에 있습니다.
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 8월 21일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 8월 21일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2024/7/30	2025/1/2	1/24	3/21	4/28	6/11	8/1	9/26	10/28	12/19	2026/2/3	4/8
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	450355	352452	313291	293710	270000	220000	240000	250000	350000	320000	420000	530000
과리율 (평균)	-31.99	-33.69	-32.91	-37.37	-37.02	-18.49	-12.36	-5.25	-11.76	-2.27	-3.82	3.33
과리율 (최대or최소)	-15.76	-30.69	-22.81	-30.50	-32.00	-6.36	-6.25	17.20	-3.57	23.91	10.95	24.34

일 자	4/28	6/11	7/31
투자의견	BUY	BUY	BUY
TP (원)	740000	680000	550000
과리율 (평균)	-14.96	-32.14	
과리율 (최대or최소)	-3.78	-18.38	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

* 2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT(비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL (중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT(비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026. 6. 30. 기준

매수(85.5%)·중립(14.5%)·매도(0%)

Samsung Securities

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)

Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CRI