

삼성전기 (009150)

좋아질 일만 남았다

투자의견

BUY(유지)

목표주가

200,000 원(상향)

현재주가

156,600 원(5/30)

시가총액

11.697(십억원)

이승우_swlee6591@/ 임소정_sophie.yim@

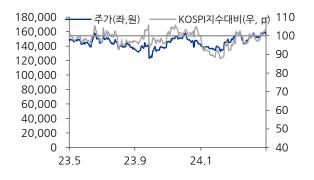
- 1분기 실적은 매출 2조 6,243억원, 영업이익 1,803억원으로 각각 전년비 30%, 29% 증가. ①컴포넌트사업부는 부진한 세트 수요에도 불구하고 AI 관련 산업용 제품과 전장용 제품 매출 비중 증가에 따른 제품 믹스 개선으로 출하량 감소에도 전기비 5% 증가한 매출 실현. ②광학통신솔루션사업부는 국내 전략 거래선의 전작 대비 약 한 달이른 플래그쉽 모델 출시로 인해 고부가제품 중심의 믹스 개선 실현. 지속 견조한 전장용 카메라 출하와 중화 거래 선향 고사양 제품 양산 본격화에 힘입어 전기비 32% 증가한 매출 실현. ③패키지솔루션사업부는 일부 최종시장의 수요 부진으로 인해 전기비 3% 감소한 매출 실현.
- 2024년 실적은 매출 10조 1,212억원, 영업이익 8,779억원 예상. ①컴포넌트사업부는 AI와 전장 위주의 제품 믹스 개선 지속 및 낮아진 재고 수준에서 완만한 회복이 이루어질 것으로 전망. ②광학통신솔루션사업부는 플래그쉽 스마트폰 신제품 출시 모멘텀은 줄어들겠으나, 3분기부터 하반기 신제품 출시 효과 반영될 것. ③패키지솔루션사업부는 범용 서버 교체 수요 증가와 AIPC 출시 및 Windows 10 지원 종료에 따른 기업 위주 PC 교체 주기 도래에 따라 하반기 회복세를 전망.
- '25년 예상 BPS 기준 Target P/B 1.9배를 적용해 목표가를 20만원으로 상향하고 투자의견 'BUY' 유지.

156 600

수가(원,5/30) 시가총액(십억원)			156,600
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2024F)			74,694천주 165,000원 119,100원 0.90 653억원 31.9% 1.3%
주주구성 삼성전자 (외 6인) 국민연금공단 (외 1인	<u>l</u>)		23.8% 10.4%
주가상승(%) 상대기준 절대기준	1M 2.6 0.4	6M 3.5 7.5	12M 3.4 5.3
(원, 십억원) 투자의견 목표주가 영업이익(24F) 영업이익(25F)	현재 BUY 200,000 878 1,099	직전 BUY 160,000 955 1,131	변동 - ▲ ▼

スコレ(ロ に /20)

12 월 결산(십억원)	2023A	2024E	2025E	2026E
매출액	8,909	10,121	10,919	11,787
영업이익	639	878	1,099	1,261
세전손익	543	830	1,001	1,178
당기순이익	450	713	863	1,015
EPS(원)	5,663	8,999	10,735	12,629
증 감률(%)	-56.9	58.9	19.3	17.6
PER(배)	27.7	17.4	14.6	12.4
ROE(%)	5.5	8.6	10.0	10.8
PBR(배)	1.5	1.6	1.5	1.3
EV/EBITDA(UH)	8.0	6.7	4.9	4.4
자료: 유진투자증권				



삼성전기(009150.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	10,997	11,658	11,969	13,007	14,240	매출액	9,425	8,909	10,121	10,919	11,787
유동자산	4,888	5,208	5,050	6,208	7,529	증가율(%)	21.6	(5.5)	13.6	7.9	8.0
현금성자산	1,737	1,728	2,000	2,933	4,007	매출원가	7,161	7,189	8,257	8,774	9,470
매출채권	1,062	1,241	1,088	1,172	1,263	매출총이익	2,263	1,721	1,865	2,145	2,317
재고자산	1,902	2,120	1,841	1,982	2,136	판매 및 일반관리비	1,080	1,081	987	1,046	1,056
비유 동 자산	6,109	6,449	6,919	6,798	6,710	기타영업손익	2	0	(9)	6	1
투자자산	724	695	705	734	763	영업이익	1,183	639	878	1,099	1,261
유형자산	5,235	5,603	6,056	5,894	5,767	증가율(%)	29.6	(45.9)	37.3	25.2	14.8
_ 기타	150	151	158	171	180	EBITDA	2,062	1,476	1,796	2,315	2,446
부채 총 계	3,304	3,628	4,026	4,456	4,940	증가율(%)	17.5	(28.4)	21.7	28.9	5.7
유 동부 채	2,525	2,900	3,196	3,529	3,914	영업외손익	4	(96)	(48)	(98)	(84)
매입채무	1,239	1,325	1,119	1,205	1,299	이자수익	30	57	43	40	43
유동성이자부채	1,109	1,330	1,829	2,073	2,363	이자비용	46	68	75	73	85
기타	178	245	248	250	253	지분법손익	(3)	(4)	0	5	22
비유 동 부채	779	727	830	928	1,026	기타영업손익	24	(81)	(16)	(70)	(64)
비유동이자부채	397	267	305	384	464	세전순이익	1,187	543	830	1,001	1,178
기타	382	460	525	543	562	증가율(%)	36.6	(54.2)	52.8	20.6	17.6
자 본총 계	7,693	8,030	7,943	8,551	9,300	법인세비용	164	85	117	138	163
지배지분	7,538	7,848	7,753	8,361	9,110	당기순이익	994	450	713	863	1,015
자본금	388	388	388	388	388	증가율(%)	59.3	(54.7)	58.2	21.0	17.6
자본잉여금	1,054	1,054	1,054	1,054	1,054	지배주주지분	981	423	672	802	943
이익잉여금	5,621	5,873	6,458	7,066	7,815	증가율(%)	62.4	(56.9)	58.9	19.3	17.6
기타	476	533	(147)	(147)	(147)	비지배지분	13	28	40	61	71
비지배지분	155	183	190	190	190	EPS(원)	13,128	5,663	8,999	10,735	12,629
<u>자본총계</u>	7,693	8,030	7,943	8,551	9,300	증가율(%)	62.4	(56.9)	58.9	19.3	17.6
총차입금	1,505	1,597	2,134	2,458	2,826	수정EPS(원)	13,128	5,579	8,899	10,635	12,529
<u>순차입금</u>	(232)	(132)	134	(475)	(1,181)	증가율(%)	62.4	(57.5)	59.5	19.5	17.8
혀금흐름표						주요투자지표					
현금흐름표 (단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	주요투자지표	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원)	2022A 1.575	2023A 1.180	2024F 1.276	2025F 1.893	2026F 1.975		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원) 영업현금	1,575	1,180	1,276	1,893	1,975	주당지표(원)					
(단위:십억원)		1,180 450		1,893 863	1,975 1,015	주당지표(원) EPS	13,128	5,663	8,999	10,735	12,629
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	1,575 994	1,180 450 837	1,276 713	1,893 863 1,216	1,975 1,015 1,185	주당지표(원) EPS BPS	13,128 97,145	5,663 101,129	8,999 99,910	10,735 107,740	12,629 117,393
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	1,575 994 879 442	1,180 450	1,276 713 918	1,893 863 1,216 (172)	1,975 1,015 1,185 (200)	주당지표(원) EPS BPS DPS	13,128	5,663	8,999	10,735	12,629
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	1,575 994 879 442 (432)	1,180 450 837 278 (301)	1,276 713 918 (855) 308	1,893 863 1,216 (172) (137)	1,975 1,015 1,185 (200) (150)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	13,128 97,145 2,100	5,663 101,129 2,100	8,999 99,910 2,500	10,735 107,740 2,500	12,629 117,393 2,500
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	1,575 994 879 442 (432) 145	1,180 450 837 278 (301) (229)	1,276 713 918 (855)	1,893 863 1,216 (172) (137) (83)	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91)	주당지표(원) EPS BPS DPS	13,128 97,145 2,100 9.9	5,663 101,129 2,100 27.1	8,999 99,910	10,735 107,740 2,500	12,629 117,393 2,500 12.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	1,575 994 879 442 (432) 145 (230)	1,180 450 837 278 (301)	1,276 713 918 (855) 308 211 294	1,893 863 1,216 (172) (137)	1,975 1,015 1,185 (200) (150)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	13,128 97,145 2,100	5,663 101,129 2,100	8,999 99,910 2,500	10,735 107,740 2,500	12,629 117,393 2,500 12.4 1.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	1,575 994 879 442 (432) 145	1,180 450 837 278 (301) (229) (283)	1,276 713 918 (855) 308 211	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141)	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5	12,629 117,393 2,500 12.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283)	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9	12,629 117,393 2,500 12.4 1.3 4.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428)	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 86	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092)	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6	12,629 117,393 2,500 12.4 1.3 4.4 1.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328)	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023)	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 86 (1,333)	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092)	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0	12,629 117,393 2,500 12.4 1.3 4.4 1.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 86 (1,333) (2) (2)	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092) (2) (6)	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077) (3) 10	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6	12,629 117,393 2,500 12,4 1.3 4,4 1.6 5,7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328)	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023)	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 86 (1,333)	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092)	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4 7.2 16.6	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5 8.7 17.7	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0	12,629 117,393 2,500 12,4 1.3 4,4 1.6 5,7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 86 (1,333) (2) (2) 1,273	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092) (2) (6) 1,000	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077) (3) 10 1,000 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0	12,629 117,393 2,500 12.4 1.3 4.4 1.6 5.7 10.7 20.8 8.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49)	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210 5 (47)	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 86 (1,333) (2) (2) 1,273 1 (64)	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092) (2) (6) 1,000 0 (67)	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077) (3) 10 1,000 0 (67)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4 12.6 21.9 10.5	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4 7.2 16.6 5.1	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5 8.7 17.7 7.0	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0 10.1 21.2 7.9 10.0	12,629 117,393 2,500 12.4 1.3 4.4 1.6 5.7 10.7 20.8 8.6 10.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49)	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210 5	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 86 (1,333) (2) (2) 1,273 1 (64) 326	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092) (2) (6) 1,000 0	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077) (3) 10 1,000 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4 12.6 21.9 10.5 13.8	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5 8.7 17.7 7.0 8.6	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0 10.1 21.2 7.9	12,629 117,393 2,500 12.4 1.3 4.4 1.6 5.7 10.7 20.8 8.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자입금증가	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49) 193 398	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 1,210 5 (47) (173)	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 66 (1,333) (2) (2) 1,273 1 (64) 326 489	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092) (2) (6) 1,000 0 (67) 130 324	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077) (3) 10 1,000 0 (67) 175 369	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4 12.6 21.9 10.5 13.8 15.1	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5 8.7 17.7 7.0 8.6	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0 10.1 21.2 7.9 10.0 12.2	12,629 117,393 2,500 12.4 1.3 4.4 1.6 5.7 10.7 20.8 8.6 10.8 14.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49)	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210 5 (47)	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 86 (1,333) (2) (2) 1,273 1 (64) 326	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092) (2) (6) 1,000 0 (67)	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077) (3) 10 1,000 0 (67)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4 12.6 21.9 10.5 13.8	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5 8.7 17.7 7.0 8.6 9.8	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0 10.1 21.2 7.9 10.0	12,629 117,393 2,500 12.4 1.3 4.4 1.6 5.7 10.7 20.8 8.6 10.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49) 193 398 (162)	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 1,210 5 (47) (173) 77 (159) 159	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) (1,333) (2) (2) 1,273 1 (64) 326 489 (163)	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1,000 (6) 1,000 0 (67) 130 324 (194)	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077) (3) 10 1,000 0 (67) 175 369 (194) 194	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4 12.6 21.9 10.5 13.8 15.1 (3.0)	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5 8.7 17.7 7.0 8.6 9.8	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0 10.1 21.2 7.9 10.0 12.2 (5.6)	12,629 117,393 2,500 12,4 1.3 4.4 1.6 5.7 10,7 20,8 8,6 10,8 14,0 (12,7) 192,4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 0 0 1,297 17 (49) 193 398 (162) 162	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 1,210 5 (47) (173) 77 (159) 159	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 86 (1,333) (2) (2) 1,273 1 (64) 326 489 (163) 163 270	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092) (2) (6) 1,000 0 (67) 130 324 (194) 194	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077) (3) 10 1,000 0 (67) 175 369 (194) 194 1,072	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4 12.6 21.9 10.5 13.8 15.1 (3.0) 193.6	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3 (1.6) 179.6	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5 8.7 17.7 7.0 8.6 9.8 1.7 158.0	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0 10.1 21.2 7.9 10.0 12.2 (5.6) 175.9	12,629 117,393 2,500 12,4 1.3 4.4 1.6 5.7 10,7 20,8 8,6 10,8 14,0 (12,7)
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49) 193 398 (162) 162	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 1,210 5 (47) (173) 77 (159) 159	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) (62) (1,333) (2) (2) 1,273 1 (64) 326 489 (163) 163	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092) (2) (6) 1,000 0 (67) 130 324 (194) 194	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077) (3) 10 1,000 0 (67) 175 369 (194) 194	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4 12.6 21.9 10.5 13.8 15.1 (3.0) 193.6	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3 (1.6) 179.6	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5 8.7 17.7 7.0 8.6 9.8 1.7 158.0	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0 10.1 21.2 7.9 10.0 12.2 (5.6) 175.9	12,629 117,393 2,500 12,4 1.3 4.4 1.6 5.7 10,7 20,8 8,6 10,8 14,0 (12,7) 192,4 14,9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49) 193 398 (162) 162 444 1,233 1,677	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 1,210 5 (47) (173) 77 (159) 159 (8) 1,669	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 86 (1,333) (2) (2) 1,273 1 (64) 326 489 (163) 163 270 1,669 1,939	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092) (2) (6) 1,000 0 (67) 130 324 (194) 194 930 1,939	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077) (3) 10 1,000 0 (67) 175 369 (194) 194 1,072 2,869 3,941	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4 12.6 21.9 10.5 13.8 15.1 (3.0) 193.6 25.5	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3 (1.6) 179.6 9.4	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5 8.7 17.7 7.0 8.6 9.8 1.7 158.0 11.7	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0 10.1 21.2 7.9 10.0 12.2 (5.6) 175.9 15.0	12,629 117,393 2,500 12,4 1,3 4,4 1,6 5,7 10,7 20,8 8,6 10,8 14,0 (12,7) 192,4 14,9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49) 193 398 (162) 162 444 1,233 1,677 2,315	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 1,210 5 (47) (173) 77 (159) 159 (8) 1,677 1,669	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 86 (1,333) (2) (2) 1,273 1 (64) 326 489 (163) 163 270 1,669 1,939	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092) (2) (6) 1,000 0 (67) 130 324 (194) 194 930 1,939 2,869 2,030	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077) (3) 10 1,000 0 (67) 175 369 (194) 194 1,072 2,869 3,941 2,125	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4 12.6 21.9 10.5 13.8 15.1 (3.0) 193.6 25.5	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3 (1.6) 179.6 9.4	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5 8.7 17.7 7.0 8.6 9.8 1.7 158.0 11.7	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0 10.1 21.2 7.9 10.0 12.2 (5.6) 175.9 15.0	12,629 117,393 2,500 12,4 1,3 4,4 1,6 5,7 10,7 20,8 8,6 10,8 14,0 (12,7) 192,4 14,9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자보증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49) 193 398 (162) 162 444 1,233 1,677	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 1,210 5 (47) (173) 77 (159) 159 (8) 1,669	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 86 (1,333) (2) (2) 1,273 1 (64) 326 489 (163) 163 270 1,669 1,939 968 1,023	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092) (6) 1,000 0 (67) 130 324 (194) 194 930 1,939 2,869	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077) (3) 10 1,000 0 (67) 175 369 (194) 194 1,072 2,869 3,941	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4 12.6 21.9 10.5 13.8 15.1 (3.0) 193.6 25.5	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3 (1.6) 179.6 9.4	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5 8.7 17.7 7.0 8.6 9.8 1.7 158.0 11.7	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0 10.1 21.2 7.9 10.0 12.2 (5.6) 175.9 15.0	12,629 117,393 2,500 12,4 1,3 4,4 1,6 5,7 10,7 20,8 8,6 10,8 14,0 (12,7) 192,4 14,9 9,7 5,7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow Gross Investment	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49) 193 398 (162) 162 444 1,233 1,677 2,315 1,759	1,180 450 837 278 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 1,210 5 (47) (173) 77 (159) 1,669 1,616 1,324	1,276 713 918 (855) 308 211 294 (283) 86 (1,333) (2) (2) 1,273 1 (64) 326 489 (163) 163 270 1,669 1,939	1,893 863 1,216 (172) (137) (83) (141) 86 1 (1,092) (6) 1,000 (67) 130 324 (194) 194 930 1,939 2,869 2,030 1,227	1,975 1,015 1,185 (200) (150) (91) (154) 94 1 (1,077) (3) 10 1,000 0 (67) 175 369 (194) 194 1,072 2,869 3,941 2,125 1,225	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4 12.6 21.9 10.5 13.8 15.1 (3.0) 193.6 25.5	5,663 101,129 2,100 27.1 1.5 7.8 1.4 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3 (1.6) 179.6 9.4	8,999 99,910 2,500 17.4 1.6 6.7 1.6 12.5 8.7 17.7 7.0 8.6 9.8 1.7 158.0 11.7 0.9 8.7 5.1	10,735 107,740 2,500 14.6 1.5 4.9 1.6 6.0 10.1 21.2 7.9 10.0 12.2 (5.6) 175.9 15.0	12,629 117,393 2,500 12,4 1,3 4,4 1,6 5,7 10,7 20,8 8,6 10,8 14,0 (12,7) 192,4 14,9

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

	,	
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	1%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	93%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.03.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						삼성전기 (009150,KS) 주가 및 목표주가 추이
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격	괴리율(%)		담당한 에널리스트: 이승우
2022-11-30	Buv	160,000	대상시점 1년	평균주가대비	최고(최저)주가 대비 -1.4	
	,	,				
2023-05-31	Buy	170,000	1년	-16,3	-7.1	(원)
2023-11-30	Buy	160,000	1년	-8.0	-0,3	250,000 ¬ 삼성전기 목표주가
2024-01-04	Buy	160,000	1년	-8.5	-0,3	
2024-05-31	Buy	200,000				200,000 -
						150,000 the many many many many many many many many
						100,000
						100,000
						50,000 -
						0
						22.05 22.08 22.11 23.02 23.05 23.08 23.11 24.02 24.0