

(009150)

견조한 AI 수요로 실적 개선 전망

투자의견

BUY(유지)

목표주가

165,000 원(하향)

현재주가

112,000 원(11/28)

시가총액

8_366(십억원)

이승우_swlee6591@/ 이주형_hilee2207

- 3분기 실적은 매출 2조 6,153억원, 영업이익 2,249억원으로 각각 전년비 11%, 20% 증가. 1) 컴포넌트 사업부는 주요 산업용 응용처향 공급 증가와 전장화 확산 추세 지속에 힘입어 전기비 3% 증가한 매출 실현, 2) 광학통신솔 루션사업부는 중화권 고객사향 물량 감소로 전기비 6% 감소한 매출 실현, 3) 패키지솔루션사업부는 BGA와 FC-BGA 모두 공급이 확대되며 전기비 12% 증가한 매출 실현
- 2025년 실적은 매출 11조 793억원, 영업이익 9,357억원으로 올해 대비 각각 9%,20% 성장을 전망. 글로벌 주 요 쇼핑 이벤트를 대비한 재고 빌드업 수요가 마무리된 상황 속, 내년 상반기까지 세트 수요의 완만한 조정이 예상 되나 산업용 및 전장용 고부가 제품의 수요는 견조할 것. 서버 CPU, AI 가속기 및 GPU 중심 수요 증가의 수혜로 FC-BGA 시장 수요는 지속 성장중. 25년 AI 가속기용 FC-BGA 양산 및 서버 CPU용 기판 매출 증가로 패키지솔루 션사업부 실적 성장 전망, 이에 더해 Windows 10 지원 종료에 따른 B2B PC 교체 수요 확대 기대와 AI Phone 등 AIHW 침투율 확대에 따른 MLCC 소요 원수 증가 예상
- 25년 추정 BPS 기준 Target P/B 1.55배 적용해 목표주가 165,000원 제시. 투자의견은 'BUY' 유지

주가(원,11/28)			112,000
시가총액(십억원)			8,366
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2024F)			74,694천주 176,500원 105,500원 0.76 382억원 32.9% 1.0%
주주구성 삼성전자 (외 6인) 국민연금공단 (외 1인))		23.8% 9.8%
주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	-3.5	-21.8	-21.5
절대기준	-7.6	-29.8	-22.2
(원, 십억원) 투자의견 목표주가 영업이익(24F) 영업이익(25F)	현재 BUY 165,000 771 936	직전 BUY 200,000 878 1,099	변동 - ▼ ▼

12 월 결산(십억원)	2023A	2024E	2025E	2026E
매출액	8,909	10,211	11,079	11,999
영업이익	639	771	936	1,095
세전손익	543	737	884	1,049
당기순이익	423	576	674	800
EPS(원)	5,663	7,711	9,029	10,711
증감률(%)	-56.9	36.2	17.1	18.6
PER(배)	27.1	14.5	12.4	10.4
ROE(%)	5.5	7.4	8.5	9.3
PBR(배)	1.5	1.1	1.1	1.0
EV/EBITDA(배)	7.8	5.5	4.6	4.0
자료: 유지투자증권				

자료: 유신투자증권



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	11,818	12,514	13,342	매출액	9,425	8,909	10,211	11,079	11,999
유동자산	4,888	5,208	5,080	5,642	6,348	증가율(%)	(2.6)	(5.5)	14.6	8.5	8.3
현금성자산	1,737	1,728	1,670	1,951	2,360	매 출 원가	7,161	7,189	8,226	8,939	9,681
매출채권	1,062	1,241	1,359	1,475	1,597	매 출총 이익	2,263	1,721	1,985	2,140	2,318
재고자산	1,902	2,120	1,930	2,094	2,268	판매 및 일반관리비	1,080	1,081	1,214	1,204	1,223
비유동자산	6,109	6,449	6,738	6,872	6,994	기타영업손익	2	0	12	(1)	2
투자자산	724	695	729	758	789	영업이익	1,183	639	771	936	1,095
유형자산	5,235	5,603	5,858	5,963	6,053	증가율(%)	(20.4)	(45.9)	20.6	21.4	17.0
기타	150	151	151	151	152	EBITDA	2,062	1,476	1,624	1,883	2,056
부채 총 계	3,304	3,628	3,950	4,061	4,179	증가율(%)	(12.4)	(28.4)	10.0	15.9	9.2
유 동 부채	2,525	2,900	3,172	3,260	3,353	영업외손익	4	(96)	(34)	(51)	(46)
매입채무	1,239	1,325	1,007	1,092	1,183	이자수익	30	57	69	69	75
유동성이자부채	1,109	1,330	1,917	1,917	1,917	이자비용	46	68	83	93	93
기타	178	245	248	250	253	지분법손익	(3)	(4)	(15)	(16)	(16)
비유동부채	779	727	778	801	826	기타영업손익	24	(81)	(4)	(12)	(13)
비유동이자부채	397	267	117	117	117	세전순이익	1,187	543	737	884	1,049
기타	382	460	661	684	708	증가율(%)	(20.4)	(54.2)	35.7	20.0	18.6
자 본총 계	7,693	8,030	7,868	8,453	9,164	법인세비용	164	85	120	138	164
지배지분	7,538	7,848	7,657	8,242	8,953	당기순이익	994	450	608	746	885
자본금	388	388	388	388	388	증가율(%)	8.5	(54.7)	35.1	22.6	18.6
자본잉여금	1,054	1,054	1,054	1,054	1,054	지배주주지분	981	423	576	674	800
이익잉여금	5,621	5,873	6,362	6,947	7,658	증가율(%)	9.9	(56.9)	36.2	17.1	18.6
기타	476	533	(147)	(147)	(147)	비지배지분	13	28	32	72	85
비지배지분	155	183	211	211	211	EPS(원)	13,128	5,663	7,711	9,029	10,711
<u> 자본총계</u>	7,693	8,030	7,868	8,453	9,164	증가율(%)	9.9	(56.9)	36.2	17.1	18.6
총차입금	1,505	1,597	2,034	2,034	2,034	수정EPS(원)	13,128	5,663	7,665	8,982	10,664
<u> 순차입금</u>	(232)	(132)	364	83	(326)	증가율(%)	9.9	(56.9)	35.4	17.2	18.7
혀금흐름표						주요투자지표					
현금흐름표 (단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	주요투자지표	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원)		2023A 1,180	2024F 853	2025F 1,467	2026F 1,597		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원) 영업현금	2022A 1,575 994	2023A 1,180 450	853	2025F 1,467 746	2026F 1,597 885	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS		2023A 5,663	2024F 7,711	2025F 9,029	
(단위:십억원)	1,575	1,180		1,467	1,597	주당지표(원)	13,128	5,663	7,711	9,029	10,711
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	1,575 994	1,180 450	853 608	1,467 746	1,597 885	주당지표(원) EPS	13,128 97,145	5,663 101,129	7,711 98,670	9,029 106,209	10,711 115,367
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	1,575 994 879 442	1,180 450 837 328	853 608 853	1,467 746 947	1,597 885 961	주당지표(원) EPS BPS DPS	13,128	5,663	7,711	9,029	10,711
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	1,575 994 879	1,180 450 837 328 (301)	853 608 853 (645) (90)	1,467 746 947 (33)	1,597 885 961 (45) (204)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	13,128 97,145 2,100	5,663 101,129	7,711 98,670	9,029 106,209 1,150	10,711 115,367 1,150
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	1,575 994 879 442 (432)	1,180 450 837 328	853 608 853 (645)	1,467 746 947 (33) (193)	1,597 885 961 (45)	주당지표(원) EPS BPS DPS	13,128 97,145	5,663 101,129 1,150	7,711 98,670 1,150	9,029 106,209	10,711 115,367
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	1,575 994 879 442 (432) 145	1,180 450 837 328 (301) (229)	853 608 853 (645) (90) (122)	1,467 746 947 (33) (193) (116)	1,597 885 961 (45) (204) (122)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	13,128 97,145 2,100 9.9	5,663 101,129 1,150 27.1	7,711 98,670 1,150	9,029 106,209 1,150	10,711 115,367 1,150
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	1,575 994 879 442 (432) 145 (230)	1,180 450 837 328 (301) (229) (283)	853 608 853 (645) (90) (122) 142	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164)	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3	5,663 101,129 1,150 27.1 1.5	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228)	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91	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 1,150 27.1 1.5 7.8	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428)	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126)	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098)	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6	5,663 101,129 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328)	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023)	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91	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 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0
(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)	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023)	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126)	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098)	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099)	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 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0 4.8
(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) 0	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126) (0) (7)	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098) (1) (28)	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099) (1) (29)	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 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0 4.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 성비투자	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126) (0) (7) 1,089	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098) (1) (28) 1,000	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099) (1) (29) 1,000	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	13,128 97,145 2,100 9.9 1.3 4.7 1.6 4.4 12.6 21.9	5,663 101,129 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4 7.2 16.6	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3 7.6 15.9	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2 8.4 17.0	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0 4.8 9.1 17.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210 5 (47)	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126) (0) (7) 1,089 2	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098) (1) (28) 1,000 0	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099) (1) (29) 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 12.6 21.9 10.5	5,663 101,129 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4 7.2 16.6 5.1	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3 7.6 15.9 6.0	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2 8.4 17.0 6.7	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0 4.8 9.1 17.1 7.4 9.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49)	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210 5	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126) (0) (7) 1,089 2 (54)	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098) (1) (28) 1,000 0 (52)	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099) (1) (29) 1,000 0 (52)	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 13.8	5,663 101,129 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3 7.6 15.9 6.0 7.4	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2 8.4 17.0 6.7 8.5	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0 4.8 9.1 17.1 7.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49)	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210 5 (47)	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126) (0) (7) 1,089 2 (54)	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098) (1) (28) 1,000 0 (52) (89)	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099) (1) (29) 1,000 0 (52) (89)	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 15.1	5,663 101,129 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3 7.6 15.9 6.0 7.4	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2 8.4 17.0 6.7 8.5	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0 4.8 9.1 17.1 7.4 9.3
(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	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210 5 (47) (173)	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126) (0) (7) 1,089 2 (54) 248 414	1,467 746 947 (33) (116) (164) 86 1 (1,098) (1) (28) 1,000 0 (52) (89)	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099) (1) (29) 1,000 0 (52) (89)	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	5,663 101,129 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3 7.6 15.9 6.0 7.4 8.3	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2 8.4 17.0 6.7 8.5 9.8	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0 4.8 9.1 17.1 7.4 9.3 11.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49) 193 398 (162)	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210 5 (47) (173) 77 (160)	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126) (0) (7) 1,089 2 (54) 248 414 (87)	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098) (1) (28) 1,000 0 (52) (89)	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099) (1) (29) 1,000 0 (52) (89)	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 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3 7.6 15.9 6.0 7.4 8.3	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2 8.4 17.0 6.7 8.5 9.8	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0 4.8 9.1 17.1 7.4 9.3 11.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 82 (1,328) 0 0 1,297 17 (49) 193 398 (162) 162	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210 5 (47) (173) 77 (160) 160	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) (1,126) (0) (7) 1,089 2 (54) 248 414 (87) 87	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098) (1) (28) 1,000 0 (52) (89) 0 (89)	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099) (1) (29) 1,000 0 (52) (89) 0 (89)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 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 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3 (1.6) 179.6	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3 7.6 15.9 6.0 7.4 8.3 4.6 160.2	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2 8.4 17.0 6.7 8.5 9.8 1.0 173.1	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0 4.8 9.1 17.1 7.4 9.3 11.1 (3.6) 189.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 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	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210 5 (47) (173) 77 (160) 160 (8)	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126) (0) (7) 1,089 2 (54) 248 414 (87) 87 (13)	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098) (1) (28) 1,000 0 (52) (89) 0 (89) 89	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099) (1) (29) 1,000 0 (52) (89) 0 (89) 89 409	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 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3 (1.6) 179.6	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3 7.6 15.9 6.0 7.4 8.3 4.6 160.2	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2 8.4 17.0 6.7 8.5 9.8 1.0 173.1	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0 4.8 9.1 17.1 7.4 9.3 11.1 (3.6) 189.3
(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) 162 444 1,233	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210 5 (47) (173) 77 (160) 160 (8) 1,677	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126) (0) (7) 1,089 2 (54) 248 414 (87) 87 (13) 1,669	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098) (1) (28) 1,000 0 (52) (89) 0 (89) 89 280 1,657	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099) (1) (29) 1,000 0 (52) (89) 89 409 1,937	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 활동성 (회)	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 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3 (1.6) 179.6 9.4	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3 7.6 15.9 6.0 7.4 8.3 4.6 160.2 9.2	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2 8.4 17.0 6.7 8.5 9.8 1.0 173.1 10.1	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0 4.8 9.1 17.1 7.4 9.3 11.1 (3.6) 189.3 11.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금 기보현금	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	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210 5 (47) (173) 77 (160) 160 (8) 1,677 1,669	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126) (0) (7) 1,089 2 (54) 248 414 (87) 87 (13) 1,669 1,657	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098) (1) (28) 1,000 0 (52) (89) 0 (89) 89 280 1,657 1,937	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099) (1) (29) 1,000 0 (52) (89) 89 409 1,937 2,345	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 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3 (1.6) 179.6 9.4	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3 7.6 15.9 6.0 7.4 8.3 4.6 160.2 9.2	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2 8.4 17.0 6.7 8.5 9.8 1.0 173.1 10.1	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0 4.8 9.1 17.1 7.4 9.3 11.1 (3.6) 189.3 11.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 기말현금 Gross Cash flow Gross Investment	1,575 994 879 442 (432) 145 (230) (428) 0 0 1,297 17 (49) 193 398 (162) 162 444 1,233 1,677 2,315	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 0 1,210 5 (47) (173) 77 (160) 160 (8) 1,677 1,669 1,616	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126) (0) (7) 1,089 2 (54) 248 414 (87) 87 (13) 1,669 1,657 933	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098) (1) (28) 1,000 0 (52) (89) 0 (89) 89 280 1,657 1,937	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099) (1) (29) 1,000 0 (52) (89) 89 409 1,937 2,345 1,801	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 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3 (1.6) 179.6 9.4	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3 7.6 15.9 6.0 7.4 8.3 4.6 160.2 9.2	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2 8.4 17.0 6.7 8.5 9.8 1.0 173.1 10.1	10,711 115,367 1,150 10.4 1.0 4.0 1.0 4.8 9.1 17.1 7.4 9.3 11.1 (3.6) 189.3 11.8
(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) 0 0 1,297 17 (49) 193 398 (162) 162 444 1,233 1,677 2,315 1,759	1,180 450 837 328 (301) (229) (283) 111 101 (1,023) 0 1,210 5 (47) (173) 77 (160) 160 (8) 1,677 1,669 1,616 1,324	853 608 853 (645) (90) (122) 142 (228) 118 (1,126) (0) (7) 1,089 2 (54) 248 414 (87) 87 (13) 1,669 1,657 933 1,215	1,467 746 947 (33) (193) (116) (164) 86 1 (1,098) (1) (28) 1,000 0 (52) (89) 0 (89) 89 280 1,657 1,937 1,660 1,290	1,597 885 961 (45) (204) (122) (174) 91 1 (1,099) (1) (29) 1,000 0 (52) (89) 89 409 1,937 2,345 1,801 1,303	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 1,150 27.1 1.5 7.8 0.8 7.4 7.2 16.6 5.1 5.5 7.3 (1.6) 179.6 9.4	7,711 98,670 1,150 14.5 1.1 5.5 1.0 9.3 7.6 15.9 6.0 7.4 8.3 4.6 160.2 9.2 0.9 7.9 5.0	9,029 106,209 1,150 12.4 1.1 4.6 1.0 5.2 8.4 17.0 6.7 8.5 9.8 1.0 173.1 10.1	10,711 115,367 1,150 10,4 1.0 4.0 1.0 4.8 9.1 17.1 7.4 9.3 11.1 (3.6) 189.3 11.8 0.9 7.8 5.5

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 계작물로서 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 비율종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)당사 투자의견 비율(%)· STRONG BUY(매수)추천기준일 종가대비 +50%이상0%· BUY(매수)추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만95%· HOLD(중립)추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만4%· REDUCE(매도)추천기준일 종가대비 -10%미만1%

(2024.09.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						삼성전기 (009150 KS) 주가 및 목표주가 추이		
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴 평균주가대비	리율(%) 최고(최저)주가 대비	담당 애널리스트: 이승우		
2022-11-30	Buy	160,000	1년	-9.2	-1,4			
2023-05-31	Buy	170,000	1년	-16,3	-7.1			
2023-11-30	Buy	160,000	1년	-8,0	-0,3	(원) 250,000 및		
2024-01-04	Buy	160,000	1년	-8.5	-0.3	250,000 - 삼성전기 - 목표수가		
2024-05-31	Buy	200,000	1년	-30,5	-13.7	200,000 -		
2024-11-29	Buy	165,000	1년			150,000 - who was a state of the state of th		
						100,000 -		
						50,000 -		
						0		
						22.11 23.02 23.05 23.08 23.11 24.02 24.05 24.08		