

삼성전기 (009150)

계속 확인되는 기초체력 향상. 하반기는 더 좋다

2Q21 Review: MLCC와 기판이 실적 견인

삼성전기의 21년 2분기 매출액은 2,47조원(YoY +41%, QoQ +4%), 영업이익은 3,393억원(YoY +230%, QoQ +2%)을 기록했다. 이는 컨센서스를 각각 14%, 11% 상회하는 호실적이다. 컴포넌트와 기판솔루션은 반도체 공급 부족에 따른 세트 물량의 감소에도 불구하고 매출액이 전분기대비 증가했다. 각각의 업황은 수급이タイト한 상황으로 고부가제품의 비중확대로 인한 믹스 개선이 동반된 것으로 추정된다. 모듈솔루션은 삼성전자의 스마트폰 물량이 기존 전망치를 하회했음에도 불구하고 해외 고객사향 매출 확대에 의해 예상보다 견조한 외형을 달성했다.

3Q21 Preview: 4,000억원 초과 전망

삼성전기의 21년 3분기 매출액은 2,49조원(YoY +12%, QoQ +1%), 영업이익은 4,034억원(YoY +31%, QoQ +19%)으로 전망한다. 컴포넌트와 기판솔루션은 여전히タイト한 수급 상황이 지속되는 가운데, 전방산업의 수요가 증가할 전망이다. 특히 패키지기판은 공급 부족이 심해 수익성에 기여할 것으로 기대된다. 모듈솔루션은 삼성전자의 스마트폰 물량은 회복되지만, 해외 고객사향 물량 감소로 실적은 전분기대비 감소할 전망이다. 18년 3분기 이래 3년만에 분기 영업이익이 4,000억원을 초과할 것으로 기대된다.

2021년 최대 실적 갱신과 편안한 2022년

삼성전기에 대한 투자 의견 'BUY', 목표주가 290,000원을 유지한다. 삼성전기의 2021년 매출액과 영업이익은 전년대비 각각 18%, 71% 증가할 전망이다. 매출액은 2020년에 이어 재차 최고액을 갱신한다. 영업이익은 2018년 1.15조원 이후 3년만에 1조원을 초과하는 것은 물론 새로운 이정표를 세울 전망이다. 2018년보다 2021년의 실적이 유의미한 이유는 1) MLCC가 과도한 수급 불균형에 의한 가격 상승 없이 매출액을 4조원 이상 달성하고, 지속 가능한 영업이익률을 20% 이상으로 레벨업 시켰다는 것, 2) 전방산업의 수요가 당시대비 증가한 것이 아니라 동일하거나 더 낮은 규모에도 불구하고 대량 탑재량 증가 또는 믹스 개선으로 이루어낸 실적이기 때문이다. 아울러 3) 기판 솔루션의 실적 기여 확대에 전사의 이익 균형이 개선된 점도 긍정적이다. 2022년에는 반도체 공급 부족 및 코로나19 재확산이라는 대외변수 가능성이 낮기 때문에 스마트폰 및 자동차의 전년대비 물량 증가와 5G, 전장화 비중 확대에 의해보다 편안한 성장 환경이 제공될 것으로 판단된다.

기업분석(Report)

BUY

| TP(12M): 290,000원 | CP(7월28일): 188,000원

Key Data

| | |
|------------------|-------------------|
| KOSPI 지수 (pt) | 3,236.86 |
| 52주 최고/최저(원) | 217,000/24,500 |
| 시가총액(십억원) | 14,042.4 |
| 시가총액비중(%) | 0.62 |
| 발행주식수(천주) | 74,693.7 |
| 60일 평균 거래량(천주) | 527.2 |
| 60일 평균 거래대금(십억원) | 92.7 |
| 21년 배당금(예상, 원) | 1,400 |
| 21년 배당수익률(예상, %) | 0.74 |
| 외국인지분율(%) | 31.82 |
| 주요주주 지분율(%) | |
| 삼성전자 외 5인 | 23.86 |
| 국민연금공단 | 10.02 |
| 주가상승률 | 1M 6M 12M |
| 절대 | 8.4 (10.3) 30.1 |
| 상대 | 10.5 (14.9) (9.3) |

Consensus Data

| | 2021 | 2022 |
|-----------|---------|---------|
| 매출액(십억원) | 9,241.3 | 9,889.4 |
| 영업이익(십억원) | 1,314.7 | 1,421.8 |
| 순이익(십억원) | 977.9 | 1,064.3 |
| EPS(원) | 12,172 | 13,293 |
| BPS(원) | 87,602 | 99,705 |

Stock Price



Financial Data

| 투자지표 | 단위 | 2019 | 2020 | 2021F | 2022F | 2023F |
|-----------|-----|---------|---------|---------|----------|----------|
| 매출액 | 십억원 | 7,718.3 | 8,208.7 | 9,663.3 | 10,556.3 | 12,426.8 |
| 영업이익 | 십억원 | 740.9 | 829.1 | 1,416.5 | 1,620.8 | 1,817.9 |
| 세전이익 | 십억원 | 696.1 | 782.9 | 1,401.9 | 1,533.1 | 1,807.2 |
| 순이익 | 십억원 | 514.3 | 604.0 | 977.3 | 1,135.5 | 1,331.6 |
| EPS | 원 | 6,627 | 7,783 | 12,594 | 14,632 | 17,160 |
| 증감율 | % | (21.64) | 17.44 | 61.81 | 16.18 | 17.28 |
| PER | 배 | 18.86 | 22.87 | 14.93 | 12.85 | 10.96 |
| PBR | 배 | 1.79 | 2.33 | 2.12 | 1.84 | 1.59 |
| EV/EBITDA | 배 | 6.69 | 8.43 | 6.32 | 5.41 | 4.61 |
| ROE | % | 10.18 | 10.92 | 15.61 | 15.63 | 15.87 |
| BPS | 원 | 69,996 | 76,275 | 88,850 | 102,118 | 117,913 |
| DPS | 원 | 1,100 | 1,400 | 1,400 | 1,400 | 1,400 |



Analyst 김록호
02-3771-7523
roko.kim@hanafn.com

RA 김정현
02-3771-7056
Junghyun.kim@hanafn.com

표 1. 삼성전기 사업부별 분기 실적 전망 (수정 후)

(단위: 십억원)

| | 1Q20 | 2Q20 | 3Q20 | 4Q20 | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21F | 4Q21F | 2020 | 2021F | 2022F |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 매출액 | 2,135.8 | 1,757.6 | 2,228.9 | 2,086.4 | 2,371.9 | 2,475.5 | 2,487.2 | 2,328.7 | 8,208.7 | 9,663.2 | 10,556.3 |
| 증감률 (YoY) | 9.6% | -4.2% | 4.6% | 16.6% | 11.1% | 40.8% | 11.6% | 11.6% | 6.7% | 17.7% | 9.2% |
| 증감률 (QoQ) | 19.4% | -17.7% | 26.8% | -6.4% | 13.7% | 4.4% | 0.5% | -6.4% | | | |
| 컴포넌트 솔루션 | 857.6 | 839.6 | 983.1 | 964.5 | 1,088.4 | 1,195.2 | 1,244.6 | 1,174.9 | 3,644.8 | 4,703.1 | 5,267.5 |
| 모듈 솔루션 | 894.5 | 550.2 | 785.8 | 535.9 | 841.3 | 813.7 | 710.5 | 578.2 | 2,802.5 | 2,943.6 | 3,090.7 |
| 기판 솔루션 | 383.7 | 367.8 | 452.0 | 557.9 | 442.2 | 466.6 | 532.2 | 575.6 | 1,761.5 | 2,016.5 | 2,198.0 |
| 영업이익 | 163.6 | 105.4 | 307.4 | 252.7 | 331.5 | 339.3 | 403.4 | 342.2 | 829.1 | 1,416.4 | 1,625.5 |
| 증감률 (YoY) | -32.1% | -35.6% | 62.8% | 73.2% | 102.6% | 221.9% | 31.2% | 35.4% | 11.9% | 70.8% | 14.8% |
| 증감률 (QoQ) | 12.1% | -35.6% | 191.6% | -17.8% | 31.2% | 2.4% | 18.9% | -15.2% | | | |
| 컴포넌트 솔루션 | 89.6 | 87.8 | 194.5 | 191.3 | 233.1 | 263.8 | 297.7 | 259.9 | 563.3 | 1,054.5 | 1,185.2 |
| 모듈 솔루션 | 65.3 | 3.5 | 74.1 | 5.9 | 71.0 | 39.6 | 27.4 | 10.7 | 149.6 | 148.7 | 154.5 |
| 기판 솔루션 | 8.6 | 14.1 | 38.8 | 54.7 | 27.4 | 35.9 | 78.3 | 71.6 | 116.2 | 213.2 | 285.7 |
| 영업이익률 | 7.7% | 6.0% | 13.8% | 12.1% | 14.0% | 13.7% | 16.2% | 14.7% | 10.1% | 14.7% | 15.4% |
| 컴포넌트 솔루션 | 10.5% | 10.5% | 19.8% | 19.8% | 21.4% | 22.1% | 23.9% | 22.1% | 15.5% | 22.4% | 22.5% |
| 모듈 솔루션 | 7.3% | 0.6% | 9.4% | 1.1% | 8.4% | 4.9% | 3.9% | 1.8% | 5.3% | 5.1% | 5.0% |
| 기판 솔루션 | 2.3% | 3.8% | 8.6% | 9.8% | 6.2% | 7.7% | 14.7% | 12.4% | 6.6% | 10.6% | 13.0% |

주: WiFi 모듈 매각으로 재무제표 불일치
 자료: 삼성전기, 하나금융투자

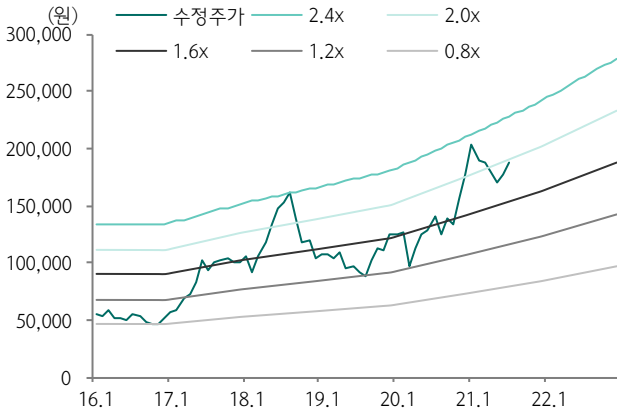
표 2. 삼성전기 사업부별 분기 실적 전망 (수정 전)

(단위: 십억원)

| | 1Q20 | 2Q20 | 3Q20 | 4Q20 | 1Q21 | 2Q21F | 3Q21F | 4Q21F | 2020 | 2021F | 2022F |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 매출액 | 2,135.8 | 1,757.6 | 2,228.9 | 2,086.4 | 2,371.9 | 2,129.0 | 2,409.6 | 2,276.8 | 8,208.7 | 9,187.3 | 10,037.6 |
| 증감률 (YoY) | 9.6% | -4.2% | 4.6% | 16.6% | 11.1% | 21.1% | 8.1% | 9.1% | 6.7% | 11.9% | 9.3% |
| 증감률 (QoQ) | 19.4% | -17.7% | 26.8% | -6.4% | 13.7% | -10.2% | 13.2% | -5.5% | | | |
| 컴포넌트 솔루션 | 857.6 | 839.6 | 983.1 | 964.5 | 1,088.4 | 1,093.3 | 1,179.8 | 1,147.8 | 3,644.8 | 4,509.3 | 5,050.4 |
| 모듈 솔루션 | 894.5 | 550.2 | 785.8 | 535.9 | 841.3 | 619.6 | 740.1 | 593.9 | 2,802.5 | 2,794.8 | 2,934.6 |
| 기판 솔루션 | 383.7 | 367.8 | 452.0 | 557.9 | 442.2 | 416.1 | 489.7 | 535.1 | 1,761.5 | 1,883.1 | 2,052.6 |
| 영업이익 | 163.6 | 105.4 | 307.4 | 252.7 | 331.5 | 295.9 | 379.6 | 335.2 | 829.1 | 1,342.2 | 1,542.3 |
| 증감률 (YoY) | -32.1% | -35.6% | 62.8% | 73.2% | 102.6% | 180.7% | 23.5% | 32.6% | 11.9% | 61.9% | 14.9% |
| 증감률 (QoQ) | 12.1% | -35.6% | 191.6% | -17.8% | 31.2% | -10.7% | 28.3% | -11.7% | | | |
| 컴포넌트 솔루션 | 89.6 | 87.8 | 194.5 | 191.3 | 233.1 | 240.2 | 264.0 | 246.6 | 563.3 | 983.9 | 1,111.1 |
| 모듈 솔루션 | 65.3 | 3.5 | 74.1 | 5.9 | 71.0 | 15.5 | 51.1 | 29.7 | 149.6 | 167.4 | 205.4 |
| 기판 솔루션 | 8.6 | 14.1 | 38.8 | 54.7 | 27.4 | 40.1 | 64.4 | 59.0 | 116.2 | 190.9 | 225.8 |
| 영업이익률 | 7.7% | 6.0% | 13.8% | 12.1% | 14.0% | 13.9% | 15.8% | 14.7% | 10.1% | 14.6% | 15.4% |
| 컴포넌트 솔루션 | 10.5% | 10.5% | 19.8% | 19.8% | 21.4% | 22.0% | 22.4% | 21.5% | 15.5% | 21.8% | 22.0% |
| 모듈 솔루션 | 7.3% | 0.6% | 9.4% | 1.1% | 8.4% | 2.5% | 6.9% | 5.0% | 5.3% | 6.0% | 7.0% |
| 기판 솔루션 | 2.3% | 3.8% | 8.6% | 9.8% | 6.2% | 9.6% | 13.2% | 11.0% | 6.6% | 10.1% | 11.0% |

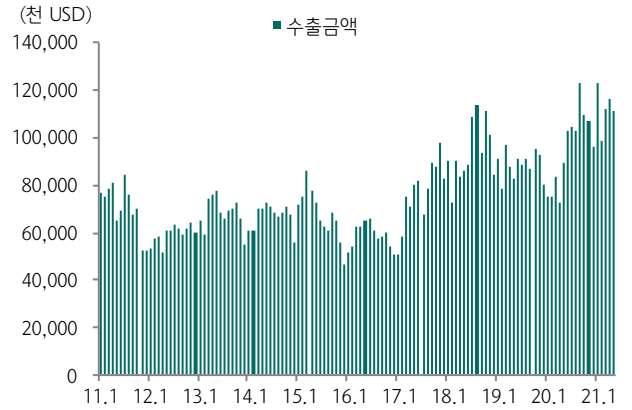
주: WiFi 모듈 매각으로 재무제표 불일치
 자료: 삼성전기, 하나금융투자

그림 1. 12M Fwd PBR 밴드



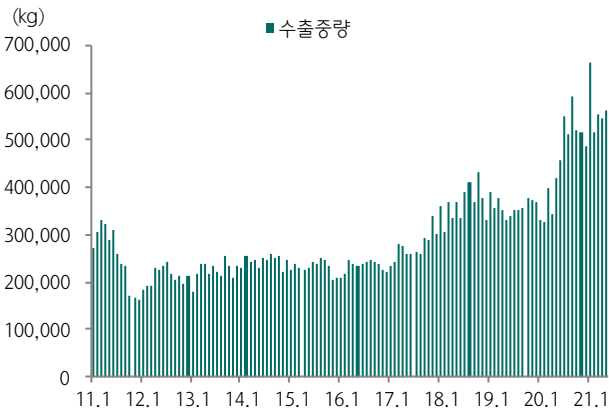
자료: Wisefn, 하나금융투자

그림 2. Ceramic Capacitor 수출ASP



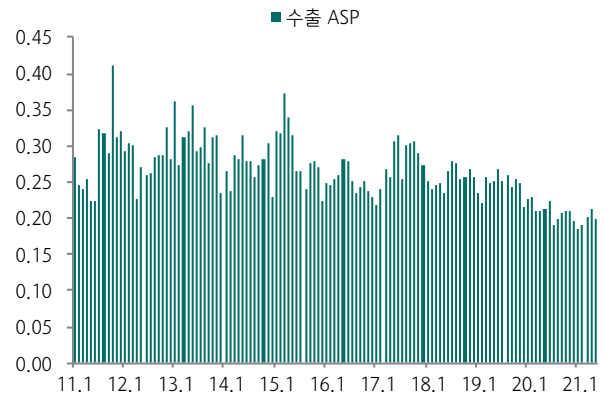
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 3. Ceramic Capacitor 수출증량



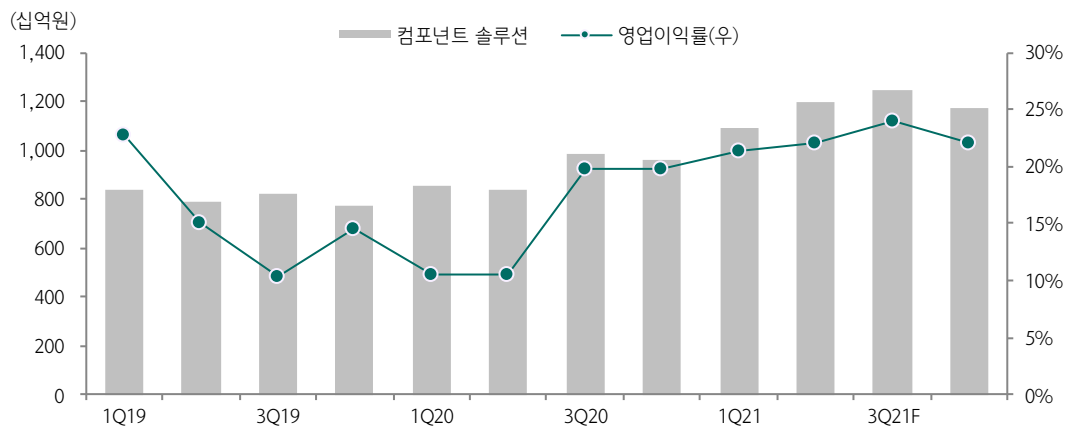
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 4. Ceramic Capacitor 수출금액



자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 5. 컴포넨트 솔루션 매출액 및 영업이익률 전망



자료: 삼성전기, 하나금융투자

추정 재무제표

| 손익계산서 | (단위:십억원) | | | | |
|--------------|----------|---------|---------|----------|----------|
| | 2019 | 2020 | 2021F | 2022F | 2023F |
| 매출액 | 7,718.3 | 8,208.7 | 9,663.3 | 10,556.3 | 12,426.8 |
| 매출원가 | 5,730.0 | 6,269.0 | 7,242.5 | 7,850.8 | 9,241.9 |
| 매출총이익 | 1,988.3 | 1,939.7 | 2,420.8 | 2,705.5 | 3,184.9 |
| 판매비 | 1,247.4 | 1,110.6 | 1,004.4 | 1,084.7 | 1,366.9 |
| 영업이익 | 740.9 | 829.1 | 1,416.5 | 1,620.8 | 1,817.9 |
| 금융손익 | (58.6) | (37.5) | (22.9) | (17.7) | (10.7) |
| 종속/관계기업손익 | 11.9 | 9.9 | (2.4) | (70.0) | 0.0 |
| 기타영업외손익 | 1.8 | (18.6) | 10.7 | 0.0 | 0.0 |
| 세전이익 | 696.1 | 782.9 | 1,401.9 | 1,533.1 | 1,807.2 |
| 법인세 | 71.1 | 167.2 | 345.3 | 383.3 | 434.4 |
| 계속사업이익 | 625.0 | 615.8 | 1,056.6 | 1,149.8 | 1,372.8 |
| 중단사업이익 | (96.9) | 8.0 | (47.0) | 20.8 | 0.0 |
| 당기순이익 | 528.0 | 623.8 | 1,009.6 | 1,170.6 | 1,372.8 |
| 비배주주지분 손익 | 13.8 | 19.8 | 32.3 | 35.1 | 41.2 |
| 지배주주순이익 | 514.3 | 604.0 | 977.3 | 1,135.5 | 1,331.6 |
| 지배주주지분포괄이익 | 540.6 | 570.5 | 1,078.3 | 1,130.4 | 1,325.7 |
| NOPAT | 665.2 | 652.1 | 1,067.6 | 1,215.6 | 1,380.9 |
| EBITDA | 1,611.0 | 1,670.3 | 2,259.2 | 2,471.6 | 2,675.8 |
| 성장성(%) | | | | | |
| 매출액증가율 | (3.55) | 6.35 | 17.72 | 9.24 | 17.72 |
| NOPAT증가율 | (22.00) | (1.97) | 63.72 | 13.86 | 13.60 |
| EBITDA증가율 | (14.60) | 3.68 | 35.26 | 9.40 | 8.26 |
| 영업이익증가율 | (35.57) | 11.90 | 70.85 | 14.42 | 12.16 |
| (지배주주)순이익증가율 | (21.62) | 17.44 | 61.80 | 16.19 | 17.27 |
| EPS증가율 | (21.64) | 17.44 | 61.81 | 16.18 | 17.28 |
| 수익성(%) | | | | | |
| 매출총이익률 | 25.76 | 23.63 | 25.05 | 25.63 | 25.63 |
| EBITDA이익률 | 20.87 | 20.35 | 23.38 | 23.41 | 21.53 |
| 영업이익률 | 9.60 | 10.10 | 14.66 | 15.35 | 14.63 |
| 계속사업이익률 | 8.10 | 7.50 | 10.93 | 10.89 | 11.05 |

투자지표

| | 2019 | 2020 | 2021F | 2022F | 2023F |
|-----------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 6,627 | 7,783 | 12,594 | 14,632 | 17,160 |
| BPS | 69,996 | 76,275 | 88,850 | 102,118 | 117,913 |
| CFPS | 20,672 | 23,178 | 29,175 | 31,305 | 34,482 |
| EBITDAPS | 20,759 | 21,524 | 29,113 | 31,850 | 34,482 |
| SPS | 99,462 | 105,782 | 124,526 | 136,033 | 160,138 |
| DPS | 1,100 | 1,400 | 1,400 | 1,400 | 1,400 |
| 주가지표(배) | | | | | |
| PER | 18.86 | 22.87 | 14.93 | 12.85 | 10.96 |
| PBR | 1.79 | 2.33 | 2.12 | 1.84 | 1.59 |
| PCR | 6.05 | 7.68 | 6.44 | 6.01 | 5.45 |
| EV/EBITDA | 6.69 | 8.43 | 6.32 | 5.41 | 4.61 |
| PSR | 1.26 | 1.68 | 1.51 | 1.38 | 1.17 |
| 재무비율(%) | | | | | |
| ROE | 10.18 | 10.92 | 15.61 | 15.63 | 15.87 |
| ROA | 5.94 | 6.75 | 9.81 | 10.14 | 10.66 |
| ROIC | 12.20 | 11.99 | 20.49 | 23.85 | 26.68 |
| 부채비율 | 59.74 | 56.09 | 54.49 | 46.55 | 43.65 |
| 순부채비율 | 21.21 | 6.31 | (3.60) | (14.86) | (24.30) |
| 이자보상배율(배) | 9.54 | 17.35 | 42.09 | 49.83 | 59.15 |

자료: 하나금융투자

대차대조표

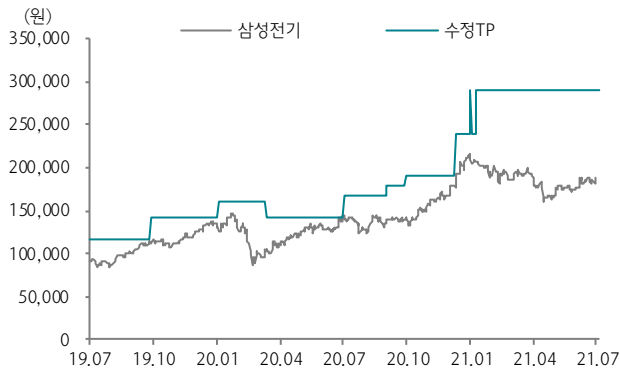
| | (단위:십억원) | | | | |
|-----------|----------|---------|----------|-----------|-----------|
| | 2019 | 2020 | 2021F | 2022F | 2023F |
| 유동자산 | 3,507.5 | 4,150.3 | 5,408.7 | 6,359.8 | 7,883.8 |
| 금융자산 | 859.9 | 1,533.5 | 2,232.7 | 2,963.2 | 4,025.1 |
| 현금성자산 | 803.8 | 1,479.8 | 2,166.3 | 2,890.6 | 3,939.7 |
| 매출채권 | 976.0 | 943.8 | 1,166.4 | 1,274.2 | 1,500.0 |
| 재고자산 | 1,271.3 | 1,337.9 | 1,653.6 | 1,806.4 | 2,126.4 |
| 기타유동자산 | 400.3 | 335.1 | 356.0 | 316.0 | 232.3 |
| 비유동자산 | 5,166.7 | 5,075.2 | 5,283.4 | 5,343.3 | 5,407.8 |
| 투자자산 | 258.9 | 294.6 | 382.1 | 392.8 | 415.2 |
| 금융자산 | 190.6 | 222.1 | 292.5 | 294.9 | 300.0 |
| 유형자산 | 4,514.5 | 4,424.4 | 4,572.3 | 4,646.9 | 4,709.2 |
| 무형자산 | 141.2 | 138.3 | 121.4 | 95.9 | 75.8 |
| 기타비유동자산 | 252.1 | 217.9 | 207.6 | 207.7 | 207.6 |
| 자산총계 | 8,674.2 | 9,225.5 | 10,692.2 | 11,703.1 | 13,291.6 |
| 유동부채 | 1,850.4 | 1,914.9 | 2,277.8 | 2,210.4 | 2,503.6 |
| 금융부채 | 760.1 | 625.4 | 637.2 | 429.9 | 429.9 |
| 매입채무 | 263.0 | 434.5 | 537.0 | 586.6 | 690.6 |
| 기타유동부채 | 827.3 | 855.0 | 1,103.6 | 1,193.9 | 1,383.1 |
| 비유동부채 | 1,393.7 | 1,400.2 | 1,493.4 | 1,506.9 | 1,535.4 |
| 금융부채 | 1,251.3 | 1,281.3 | 1,346.3 | 1,346.3 | 1,346.3 |
| 기타비유동부채 | 142.4 | 118.9 | 147.1 | 160.6 | 189.1 |
| 부채총계 | 3,244.2 | 3,315.1 | 3,771.1 | 3,717.4 | 4,039.0 |
| 지배주주지분 | 5,285.0 | 5,772.3 | 6,748.1 | 7,777.7 | 9,003.4 |
| 자본금 | 388.0 | 388.0 | 388.0 | 388.0 | 388.0 |
| 자본잉여금 | 1,045.2 | 1,045.2 | 1,045.2 | 1,045.2 | 1,045.2 |
| 자본조정 | (146.7) | (146.7) | (146.7) | (146.7) | (146.7) |
| 기타포괄이익누계액 | 425.7 | 412.5 | 517.0 | 517.0 | 517.0 |
| 이익잉여금 | 3,572.9 | 4,073.3 | 4,944.7 | 5,974.2 | 7,199.9 |
| 비배주주지분 | 145.1 | 138.1 | 172.9 | 208.0 | 249.2 |
| 자본총계 | 5,430.1 | 5,910.4 | 6,921.0 | 7,985.7 | 9,252.6 |
| 순금융부채 | 1,151.5 | 373.2 | (249.2) | (1,186.9) | (2,248.8) |

현금흐름표

| | (단위:십억원) | | | | |
|----------------|-----------|---------|---------|---------|---------|
| | 2019 | 2020 | 2021F | 2022F | 2023F |
| 영업활동 현금흐름 | 1,021.3 | 1,588.1 | 1,737.7 | 2,045.1 | 2,242.8 |
| 당기순이익 | 528.0 | 623.8 | 1,009.6 | 1,170.6 | 1,372.8 |
| 조정 | 81 | 102 | 99 | 88 | 89 |
| 감가상각비 | 870.0 | 841.2 | 842.7 | 850.8 | 857.9 |
| 외환거래손익 | 11.3 | 1.0 | (1.4) | 0.0 | 0.0 |
| 지분법손익 | (11.9) | (9.9) | 2.4 | 0.0 | 0.0 |
| 기타 | (788.4) | (730.3) | (744.7) | (762.8) | (768.9) |
| 영업활동 자산부채 변동 | (319.1) | (51.5) | (258.0) | (8.9) | (18.6) |
| 투자활동 현금흐름 | (517.0) | (732.4) | (931.3) | (916.8) | (935.3) |
| 투자자산감소(증가) | 3.0 | (25.5) | (85.1) | (10.7) | (22.4) |
| 자본증가(감소) | (1,511.7) | (709.7) | (895.8) | (900.0) | (900.0) |
| 기타 | 991.7 | 2.8 | 49.6 | (6.1) | (12.9) |
| 재무활동 현금흐름 | (619.5) | (209.5) | (45.9) | (345.7) | (136.6) |
| 금융부채증가(감소) | (442.7) | (104.7) | 76.8 | (207.3) | 0.0 |
| 자본증가(감소) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타재무활동 | (100.8) | (21.6) | (16.8) | (32.5) | (30.7) |
| 배당지급 | (76.0) | (83.2) | (105.9) | (105.9) | (105.9) |
| 현금의 증감 | (146.9) | 630.0 | 664.6 | 724.3 | 1,049.0 |
| Unlevered CFO | 1,604.1 | 1,798.6 | 2,264.0 | 2,429.3 | 2,675.8 |
| Free Cash Flow | (526.7) | 831.4 | 839.9 | 1,145.1 | 1,342.8 |

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

삼성전기



| 날짜 | 투자이견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|----------|------|---------|---------|---------|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 21.2.5 | BUY | 290,000 | | |
| 21.1.29 | BUY | 240,000 | -13.33% | -12.71% |
| 21.1.27 | BUY | 290,000 | -27.76% | -27.76% |
| 21.1.6 | BUY | 240,000 | -15.42% | -9.58% |
| 20.10.26 | BUY | 190,000 | -17.93% | -5.26% |
| 20.9.28 | BUY | 178,000 | -21.18% | -19.66% |
| 20.7.29 | BUY | 167,000 | -18.44% | -13.47% |
| 20.4.8 | BUY | 141,000 | -12.16% | 2.48% |
| 20.1.30 | BUY | 160,000 | -24.36% | -8.75% |
| 19.10.24 | BUY | 143,000 | -16.11% | -4.20% |
| 19.7.25 | BUY | 117,000 | -16.78% | -2.56% |

투자등급 관련사항 및 투자이견 비율공시

- 투자이견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
 Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
 Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

| 투자등급 | BUY(매수) | Neutral(중립) | Reduce(매도) | 합계 |
|------------|---------|-------------|------------|------|
| 금융투자상품의 비율 | 93.75% | 6.25% | 0.00% | 100% |

* 기준일: 2021년 07월 25일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2021년 7월 28일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2021년 7월 28일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.