



## BUY(Maintain)

목표주가: 180,000원

주가(1/24): 128,100원

시가총액: 95,683억원

전기전자/디스플레이  
Analyst 김소원

sowonkim@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (1/24)	2,536.80pt
52 주 주가동향	최고가 172,700원 최저가 105,600원
최고/최저가 대비 등락률	-25.8% 21.3%
주가수익률	절대 상대
1M	0.9% -3.0%
6M	-19.7% -12.7%
1Y	-10.4% -12.5%

## Company Data

발행주식수	74,694 천주
일평균 거래량(3M)	355천주
외국인 지분율	31.9%
배당수익률(24E)	1.5%
BPS(24E)	108,071원
주요 주주	삼성전자 외 5 인
	23.8%

## 투자지표

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	9,424.6	8,892.4	10,294.1	11,267.9
영업이익	1,182.8	660.5	735.0	921.4
EBITDA	2,061.6	1,497.2	1,532.3	1,699.6
세전이익	1,186.8	563.2	797.2	949.6
순이익	993.5	450.5	703.1	788.2
지배주주지분순이익	980.6	423.0	660.2	740.0
EPS(원)	12,636	5,450	8,507	9,536
증감률(% YoY)	9.9	-56.9	56.1	12.1
PER(배)	10.3	28.1	14.6	13.4
PBR(배)	1.34	1.51	1.15	1.10
EV/EBITDA(배)	4.9	7.9	6.0	5.4
영업이익률(%)	12.6	7.4	7.1	8.2
ROE(%)	13.8	5.5	8.1	8.5
순차입금비율(%)	-0.6	-0.1	-5.9	-8.2

자료: 키움증권 리서치센터

## Price Trend



## 실적 리뷰

## 삼성전기 (009150)

## AI가 끌고, 중국이 밀고



4Q24 영업이익 1,150억원으로 시장 기대치 하회. MLCC가 연말 고객사 재고 조정으로 인해 예상 대비 부진했던 영향. 한편 패키지 기판은 고부가 제품 공급 확대에 힘입어 예상치 상회. 1Q25 영업이익은 1,972억원으로 예상치 부합할 전망. MLCC가 실적 성장을 주도할 전망이며, 갤럭시S25 출시 및 중국 이구환신 정책 수혜 기대. 주가는 2025E P/B 1.1배로, 저평가 매력 부각. 연중 AI 및 중국발 모멘텀이 지속될 것으로 전망됨에 따라 비중확대를 추천. 업종 최선호주 유지.

## &gt;&gt;&gt; 4Q24 영업이익 1,150억원, 시장 기대치 하회

4Q24 매출액 2조 4,923억원(-5% QoQ, +8% YoY), 영업이익 1,150억원(-49% QoQ, +1% YoY)으로, 시장 기대치(1,408억원)를 하회했다.

컴포넌트(MLCC)는 연말 재고 조정으로 인해 IT 및 산업용 중심으로 예상 대비 부진했다. 이로 인해 MLCC 출하량은 -12% QoQ 하락했을 것으로 추정된다. 그럼에도 Blended ASP는 전장용 MLCC의 매출 확대에 힘입어 전 분기 대비 소폭 상승했다. 지난해 전장용 MLCC는 전방 수요 둔화 우려에도 불구하고 +30% YoY 이상 성장했다.

광학솔루션은 연말 재고 조정 영향을 갤럭시 S25향 공급이 일부 상쇄시킨 것으로 추정된다. 한편 패키지 기판의 실적은 예상치를 상회했는데, 이는 서버 CPU용을 비롯한 고부가 기판 수요 증가에 힘입어 FC-BGA 매출이 +16% QoQ, +62% YoY 성장했기 때문이다. 패키지 기판 시장의 공급과잉 속, 동사의 차별화된 실적 성장은 고무적이다.

## &gt;&gt;&gt; 1Q25 영업이익 1,972억원, 예상치 부합할 전망

1Q25 매출액 2조 6,586억원(+7% QoQ, +2% YoY), 영업이익 1,972억원(+71% QoQ, +7% YoY)으로, 시장 기대치(1,977억원)에 부합할 전망이다. MLCC가 실적 성장을 주도할 것이며, 특히 갤럭시S25 출시 효과와 중국 이구환신 정책의 수혜가 기대된다. 최근 중국 정부가 스마트폰, 태블릿, 워치를 지원 제품으로 포함시키며 동사의 MLCC 및 카메라 모듈의 공급 확대가 예상된다. 더불어 신규 AI 서버 출시 확대 및 MLCC 탑재량 증가 효과에 힘입어 MLCC 내 서버용 비중은 '23년 2% → '24년 6% → '25년 10%로 확대될 전망이다. 한편 패키지 기판 사업부는 1Q 비수기 영향으로 실적 감소 후, 2Q부터 AI 가속기용 FC-BGA 신규 공급 효과가 가속화될 전망이다.

## &gt;&gt;&gt; AI가 견인할 성장, 더해지는 중국 이구환신 모멘텀

주가는 2025년 P/B 1.1배로, 저평가 매력이 돋보이는 구간이다. 2025년 영업이익은 9,214억원(+25% YoY)으로, AI 서버/디바이스 출하량 확대 및 AI 가속기용 FC-BGA 공급 확대가 실적 성장을 견인할 것으로 판단한다. 더불어 중국 이구환신 정책의 수혜와 2H25 AI 서버향 실리콘 커패시터 공급 또한 추가 성장 모멘텀으로 작용할 전망이다. 연중 AI 및 중국발 모멘텀이 지속될 것으로 예상됨에 따라 비중확대를 추천하며, 업종 최선호주를 유지한다.

## 삼성전기 연결 실적 추이 및 전망

(단위: 십억 원)

(단위: 십억 원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2023	2024P	2025E
<b>매출액</b>	2,614	2,573	2,615	2,492	2,659	2,826	3,022	2,761	8,892	10,294	11,268
%QoQ/%YoY	13%	-2%	2%	-5%	7%	6%	7%	-9%	-6%	16%	9%
컴포넌트	1,023	1,160	1,197	1,082	1,175	1,308	1,390	1,192	3,903	4,462	5,064
광학통신	1,173	913	860	861	968	923	931	910	3,285	3,808	3,732
패키지	428	499	558	549	515	593	698	655	1,717	2,035	2,461
매출원가	2,140	2,054	2,088	2,053	2,158	2,228	2,382	2,241	7,173	8,335	9,008
매출원가율	82%	80%	80%	82%	81%	79%	79%	81%	81%	81%	80%
매출총이익	475	520	528	439	501	598	641	520	1,719	1,961	2,259
판매비와관리비	290	307	303	324	304	351	342	341	1,059	1,224	1,338
<b>영업이익</b>	184	212	225	115	197	248	298	178	661	735	921
%QoQ/%YoY	66%	15%	6%	-49%	71%	26%	20%	-40%	-44%	11%	25%
컴포넌트	98	142	147	55	116	164	188	94	347	442	563
광학통신	58	26	25	18	43	27	32	23	104	127	124
패키지	27	44	53	42	38	57	78	61	188	166	234
<b>영업이익률</b>	7%	8%	9%	5%	7%	9%	10%	6%	7%	7%	8%
컴포넌트	10%	12%	12%	5%	10%	13%	14%	8%	9%	10%	11%
광학통신	5%	3%	3%	2%	4%	3%	3%	2%	3%	3%	3%
패키지	6%	9%	9%	8%	7%	10%	11%	9%	11%	8%	10%
법인세차감전손익	222	234	143	198	206	255	302	187	563	797	950
법인세비용	33	49	16	34	35	43	51	32	86	132	161
<b>당기순이익</b>	186	181	124	211	171	212	251	155	450	703	788
당기순이익률	7%	7%	5%	8%	6%	7%	8%	6%	5%	7%	7%
KRW/USD	1,330	1,370	1,360	1,380	1,400	1,380	1,360	1,360	1,299	1,360	1,375

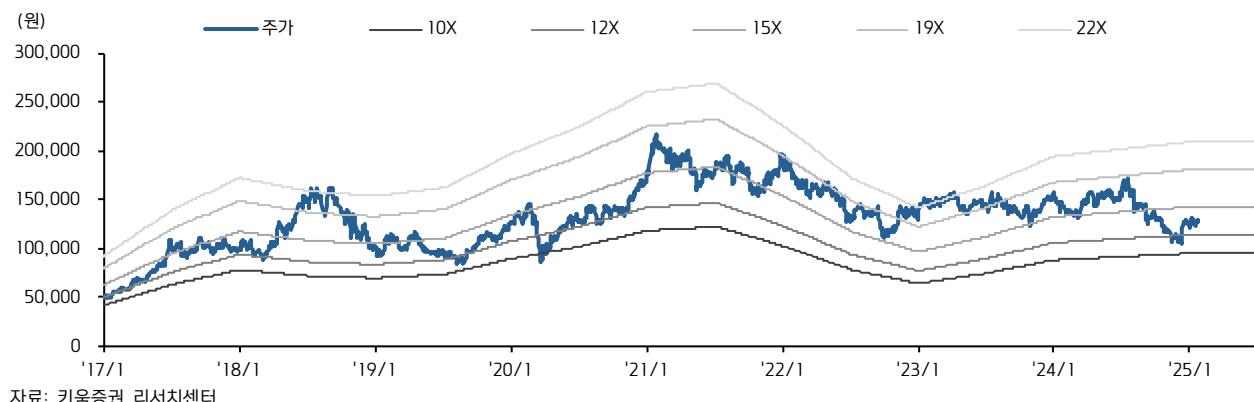
자료: 키움증권 리서치센터

## 삼성전기 연결 실적 Update (단위: 십억 원)

	4Q24E					2024E		
	수정전	수정후	증감률	컨센서스	증감률	수정전	수정후	증감률
<b>매출액</b>	2,362	2,492	6%	2,354	6%	10,182	10,294	1%
컴포넌트	1,071	1,082	1%			4,451	4,462	0%
광학통신	787	861	9%			3,734	3,808	2%
패키지	504	549	9%			1,989	2,035	2%
<b>영업이익</b>	143.8	115.0	-20%	140.8	-18%	757.1	735.0	-3%
영업이익률	6%	5%		6%		7%	7%	
<b>당기순이익</b>	127.2	211.2	66%	98.7	114%	619.3	703.2	14%
당기순이익률	5%	8%		4%		6%	7%	

자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

## 삼성전기 12개월 Forward P/E Chart



자료: 키움증권 리서치센터

## 삼성전기 12개월 Forward P/B Chart



자료: 키움증권 리서치센터

## 포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
<b>매출액</b>	9,675.0	9,424.6	8,892.4	10,294.1	11,267.9
매출원가	7,127.1	7,161.4	7,173.1	8,334.9	9,008.4
매출총이익	2,547.9	2,263.1	1,719.3	1,959.2	2,259.5
판관비	1,061.1	1,080.3	1,058.8	1,224.2	1,338.1
<b>영업이익</b>	1,486.9	1,182.8	660.5	735.0	921.4
<b>EBITDA</b>	2,353.3	2,061.6	1,497.2	1,532.3	1,699.6
<b>영업외손익</b>	4.4	4.0	-97.3	62.2	28.2
이자수익	8.9	29.3	53.0	100.6	93.1
이자비용	39.8	46.3	67.7	66.2	47.7
외환관련이익	210.7	462.6	330.2	287.3	257.3
외환관련손실	161.5	449.8	347.5	308.2	308.2
증속 및 관계기업손익	10.4	-2.9	-4.7	-4.7	-4.7
기타	-24.3	11.1	-60.6	53.4	38.4
<b>법인세차감전이익</b>	1,491.3	1,186.8	563.2	797.2	949.6
법인세비용	413.6	164.1	85.9	132.4	161.4
<b>계속사업순손익</b>	1,077.7	1,022.7	477.4	664.8	788.2
<b>당기순이익</b>	915.4	993.5	450.5	703.1	788.2
<b>지배주주순이익</b>	892.4	980.6	423.0	660.2	740.0
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	24.8	-2.6	-5.6	15.8	9.5
영업이익 증감율	62.9	-20.5	-44.2	11.3	25.4
EBITDA 증감율	34.2	-12.4	-27.4	2.3	10.9
지배주주순이익 증감율	47.8	9.9	-56.9	56.1	12.1
EPS 증감율	47.8	9.9	-56.9	56.1	12.1
매출총이익율(%)	26.3	24.0	19.3	19.0	20.1
영업이익률(%)	15.4	12.6	7.4	7.1	8.2
EBITDA Margin(%)	24.3	21.9	16.8	14.9	15.1
지배주주순이익률(%)	9.2	10.4	4.8	6.4	6.6

## 재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
<b>유동자산</b>	4,598.3	4,888.3	5,208.4	6,261.4	6,606.4
현금 및 현금성자산	1,185.2	1,677.1	1,669.2	2,445.3	2,585.7
단기금융자산	59.9	59.7	59.2	68.5	75.0
매출채권 및 기타채권	1,288.1	1,062.5	1,241.0	1,333.3	1,408.5
재고자산	1,818.4	1,901.6	2,119.5	2,276.0	2,385.8
기타유동자산	246.7	187.4	119.5	138.3	151.4
<b>비유동자산</b>	5,343.1	6,108.9	6,449.5	6,457.3	6,696.0
투자자산	368.3	339.9	295.6	327.0	347.3
유형자산	4,639.4	5,235.3	5,603.3	5,529.8	5,711.3
무형자산	141.8	150.1	151.4	138.5	131.6
기타비유동자산	193.6	383.6	399.2	462.0	505.8
<b>자산총계</b>	9,941.4	10,997.2	11,657.9	12,718.8	13,302.4
<b>유동부채</b>	2,234.7	2,525.1	2,900.5	3,218.2	3,178.0
매입채무 및 기타채무	1,535.6	1,238.6	1,325.2	1,431.5	1,441.3
단기금융부채	624.3	1,212.3	1,375.5	1,555.5	1,505.5
기타유동부채	74.8	74.2	199.8	231.2	231.2
<b>비유동부채</b>	835.6	778.6	727.1	888.6	877.8
장기금융부채	764.8	474.6	346.4	451.4	401.4
기타비유동부채	70.8	304.0	380.7	437.2	476.4
<b>부채총계</b>	3,070.2	3,303.7	3,627.5	4,106.8	4,055.9
<b>자자지분</b>	6,718.9	7,538.5	7,847.7	8,386.4	8,972.7
자본금	388.0	388.0	388.0	388.0	388.0
자본잉여금	1,053.5	1,053.5	1,053.5	1,053.5	1,053.5
기타자본	-146.7	-146.7	-146.7	-146.7	-146.7
기타포괄손익누계액	616.9	623.2	679.8	694.4	703.3
이익잉여금	4,807.2	5,620.5	5,873.1	6,397.1	6,974.5
비자자지분	152.2	155.0	182.6	225.6	273.8
<b>자본총계</b>	6,871.1	7,693.5	8,030.3	8,612.0	9,246.5

## 현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
<b>영업활동 현금흐름</b>	1,731.2	1,575.4	1,180.4	1,478.6	1,491.5
당기순이익	915.4	993.5	450.5	703.1	788.2
비현금항목의 가감	1,575.5	1,321.3	1,165.1	996.0	994.7
유형자산감가상각비	828.5	833.7	789.0	749.2	734.2
무형자산감가상각비	38.0	45.1	47.7	48.1	44.0
지분법평가손익	-10.4	-2.9	-5.9	-4.7	-4.7
기타	719.4	445.4	334.3	203.4	221.2
영업활동자산부채증감	-624.4	-431.9	-300.7	-122.4	-175.4
매출채권및기타채권의감소	-196.1	144.8	-229.2	-92.2	-75.2
재고자산의감소	-475.6	-230.4	-282.8	-156.5	-109.8
매입채무및기타채무의증가	129.2	-428.3	110.5	106.3	9.8
기타	-81.9	82.0	100.8	20.0	-0.2
<b>기타현금흐름</b>	-135.3	-307.5	-134.5	-98.1	-116.0
<b>투자활동 현금흐름</b>	-845.1	-1,327.6	-1,022.8	-567.9	-795.8
유형자산의 취득	-844.2	-1,296.5	-1,209.8	-680.0	-925.0
유형자산의 처분	18.6	17.2	5.4	4.3	9.3
무형자산의 순취득	-30.9	-48.5	-47.1	-35.2	-37.1
투자자산의감소(증가)	-63.4	25.5	39.6	-36.1	-25.1
단기금융자산의감소(증가)	-6.2	0.2	0.5	-9.3	-6.5
기타	81.0	-25.5	188.6	188.4	188.6
<b>재무활동 현금흐름</b>	-1,181.0	193.1	-173.1	83.0	-351.1
차입금의 증가(감소)	-974.6	425.1	102.2	285.0	-100.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-131.2	-161.6	-160.3	-87.0	-136.1
기타	-75.2	-70.4	-115.0	-115.0	-115.0
<b>기타현금흐름</b>	41.9	3.6	7.7	-217.7	-204.2
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	-252.9	444.5	-7.9	776.1	140.4
기초현금 및 현금성자산	1,485.5	1,232.6	1,677.1	1,669.2	2,445.3
기말현금 및 현금성자산	1,232.6	1,677.1	1,669.2	2,445.3	2,585.7

## 투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	11,500	12,636	5,450	8,507	9,536
BPS	86,584	97,145	101,129	108,071	115,627
CFPS	32,099	29,830	20,819	21,895	22,976
DPS	2,100	2,100	1,150	1,800	2,150
<b>주가배수(배)</b>					
PER	17.2	10.3	28.1	14.6	13.4
PER(최고)	19.4	15.7	30.3		
PER(최저)	13.3	8.6	21.9		
PBR	2.28	1.34	1.51	1.15	1.10
PBR(최고)	2.58	2.05	1.63		
PBR(최저)	1.77	1.12	1.18		
PSR	1.58	1.07	1.34	0.93	0.88
PCFR	6.2	4.4	7.4	5.7	5.5
EV/EBITDA	6.5	4.9	7.9	6.0	5.4
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(%), 보통주, 현금	16.7	15.4	18.6	18.6	19.8
배당수익률(%), 보통주, 현금	1.1	1.6	0.8	1.5	1.7
ROA	9.6	9.5	4.0	5.8	6.1
ROE	14.3	13.8	5.5	8.1	8.5
ROIC	17.8	13.2	7.2	7.4	9.1
매출채권권회전율	8.5	8.0	7.7	8.0	8.2
재고자산회전율	6.1	5.1	4.4	4.7	4.8
부채비율	44.7	42.9	45.2	47.7	43.9
순차입금비율	2.1	-0.6	-0.1	-5.9	-8.2
이자보상배율	37.4	25.5	9.8	11.1	19.3
총차입금	1,389.1	1,686.9	1,722.0	2,007.0	1,907.0
순차입금	144.0	-49.8	-6.4	-506.8	-753.7
NOPLAT	2,353.3	2,061.6	1,497.2	1,532.3	1,699.6
FCF	517.2	56.5	-158.6	557.0	401.0

자료: 키움증권 리서치센터

## Compliance Notice

- 당사는 1월 24일 현재 '삼성전기' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

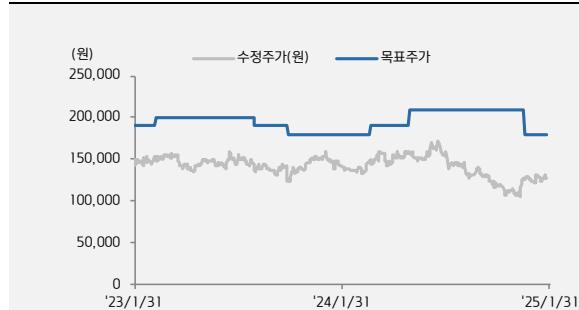
## 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

## 투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
삼성전기 (009150)	2023/03/09	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-24.53	-21.10
	2023/04/27	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-25.68	-21.10
	2023/05/11	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-26.49	-21.10
	2023/05/24	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-26.52	-21.10
	2023/06/13	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-26.67	-21.10
	2023/07/06	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-26.80	-21.10
	2023/07/13	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-26.57	-21.00
	2023/07/27	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-26.60	-21.00
	2023/08/01	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-26.43	-21.00
	2023/08/17	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-26.48	-21.00
	2023/08/22	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-26.50	-21.00
	2023/08/29	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-26.53	-21.00
	2023/08/30	BUY(Maintain)	190,000원	6개월	-26.73	-23.79
	2023/09/11	BUY(Maintain)	190,000원	6개월	-27.07	-23.79
	2023/10/27	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-26.79	-22.56
	2023/11/16	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-24.44	-18.50
	2023/12/04	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-21.11	-12.17
담당자변경	2024/03/21	BUY(Reinitiate)	190,000원	6개월	-20.99	-16.37
	2024/04/30	BUY(Maintain)	190,000원	6개월	-20.09	-16.05
	2024/05/28	BUY(Maintain)	210,000원	6개월	-25.00	-17.76
	2024/08/01	BUY(Maintain)	210,000원	6개월	-27.06	-17.76
	2024/09/03	BUY(Maintain)	210,000원	6개월	-28.94	-17.76
	2024/09/26	BUY(Maintain)	210,000원	6개월	-31.20	-17.76
	2024/10/30	BUY(Maintain)	210,000원	6개월	-32.91	-17.76
	2024/11/20	BUY(Maintain)	210,000원	6개월	-33.50	-17.76
	2024/12/17	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-29.68	-27.11
	2025/1/31	BUY(Maintain)	180,000원	6개월		

## 목표주가추이(2개년)



\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

## 투자의견 및 적용기준

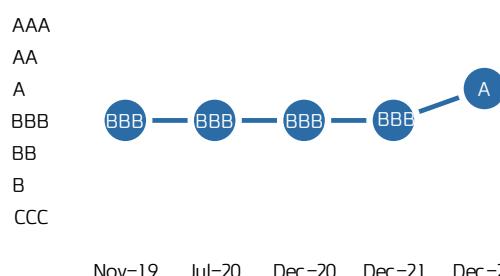
기업	작용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10%~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10%~+10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10%~+20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	작용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (종립)	시장대비 +10%~+10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

## 투자등급 비율 통계 (2024/01/01~2024/12/31)

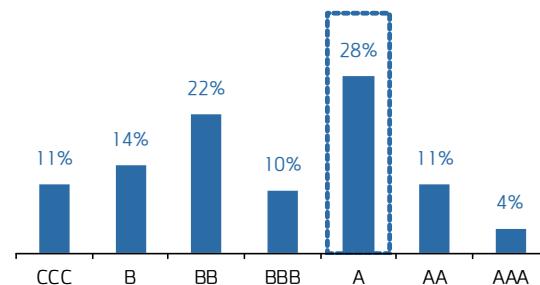
매수	증립	매도
96.37%	3.63%	0.00%

## MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

## MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

주: MSCI Index 내 전자장비, 기기 및 구성품 기업 72개 참조

## 세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중 평균	5.8	4.5		
<b>환경</b>	3.9	4	12.0%	
친환경 기술 관련 기회	3.9	3.9	12.0%	
<b>사회</b>	6.0	4.4	47.0%	▲0.1
노무 관리	5.7	5.2	24.0%	▲0.3
화학적 안전성	4.5	4.1	12.0%	▼0.2
자원조달 분쟁	8.3	4	11.0%	
<b>지배구조</b>	6.1	4.7	41.0%	▲1.1
기업 지배구조	6.5	5.5		▲0.4
기업 활동	6.9	5.4		▲1.9

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

## ESG 최근 이슈

일자	내용
Jan-23	한국: 계열사 삼성웰스토리와 우호적인 식사 서비스 계약을 통한 그룹 내 불공정 거래 협의에 대한 공정위 처벌: 항소 보류 중

자료: 키움증권 리서치

## MSCI 피어그룹 벤치마크

	친환경 기술 관련 기회	화학적 안전성	노무 관리	자원조달 분쟁	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
OMRON Corporation	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	AAA	◀▶
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC.	● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ●	● ● ●	● ● ●	A	◀▶
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO., LTD	● ● ●	● ● ●	● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	A	▲
Synnex International Corp.	● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	●	●	● ●	BB	◀▶
Zhejiang Supcon Technology Co Ltd	●	● ●	● ● ● ●	●	● ● ●	●	BB	
Shenzhen Kaifa Technology Co., Ltd.	● ● ● ●	N/A	●	● ● ●	● ●	●	B	◀▶

4 분위 등급 : 최저 4 분위 ● 최고 4 분위 ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ▲ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치