삼성전기

Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd. · 009150 · 유가증권시장

3분기 영업이익이 6,910억 원으로 증권가 전망을 7.1% 웃돌았는데도 11/5 하루 −15.34%로 코스피(−5.28%)의 약 3배 내렸습니다

종합 판정
HOLD
긍정 의견 4 · 부정 의견 3 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
94.4만원	246.4만원	20.1만원 ~ 241.7만원	1월 21일경(야후 추정)
2026.11.05 종가 · −15.3%	+161.0% · 27명	고점 대비 −60.9%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

11/5 하루 −15.34%, 코스피 −5.28%
코스피 시가총액 상위 30개 중 낙폭 1위 · 10/28 종가 1,306,000원 대비 −27.7%

3분기 영업이익 6,910억 원(잠정)
전년보다 +165.5% · 증권가 전망 +7.1% · 영업이익률 18.4%

AI 데이터센터 규제 우려와 외국인 매도
미국 중간선거 뒤 규제 우려 · 외국인 코스피 약 3.4조 원 순매도 · 매도 사이드카

MLCC 장기공급계약 고객 약 10곳에서 약 50곳
2분기→3분기 · MLCC 평균 판매가 전분기 +13% · FC-BGA 매출 +27%(보도 기준)

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

11/5 −15.3% 급락 ×2	긍정	그날 반도체 대형주가 함께 7~9% 내렸고 회사 공시 중 실적을 깎는 내용이 없어 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 더 큰 낙폭은 주가가 높았던 만큼의 수급 반응입니다.
AI 서버 부품 실적	긍정	이미 확정된 잠정 영업이익이 전망을 7.1% 웃돌았고 장기계약 고객이 약 50곳으로 늘어 물량 근거가 있어 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 광학 감소분은 컴포넌트 1조 8,830억 원(전년 +14%)이 상쇄했습니다. 4분기 영업이익이 8,562억 원 아래로 나오면 이 판단이 약해집니다.
하나증권 목표가 300만→200만 원	부정	확인된 변경이 하향 1건·상향 0건이라 방향 기준으로 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 다만 하향 사유가 배수 방식 변경이어서 실적 전망의 약화는 아니라는 점은 인정합니다. 상향 보도가 나오면 방향 판단이 달라집니다.
밸류에이션	긍정	이익 성장률 +118%에 PEG 0.18로 동종보다 성장이 빨라 프리미엄이 설명되어 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 예상 EPS가 낮아지면 이 판단은 바뀝니다. 동종 Forward 12.6배와의 격차는 부담으로 남습니다.
FC-BGA 증설 투자	부정	영업현금흐름보다 설비투자가 커서 잉여현금흐름이 마이너스가 됐고 차입이 늘어난 것이 확인된 사실이라 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 순현금이 플러스여서 위기 수준은 아니며 11월 중순 3분기 보고서에서 다시 봅니다. 3분기 보고서의 영업현금흐름이 설비투자를 넘으면 바뀝니다.
주가 흐름	부정	모든 이동평균선 아래인 데다 최대 거래량이 하락일에 나와 추세 전환 신호가 없어 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 20일선 회복이 첫 확인 신호입니다. 거래량이 줄며 하락이 멈추는지도 함께 봅니다.

종합 판정은 HOLD이며 3분기 실적과 성장 대비 낮은 배수가 긍정 의견, 외국인 수급·잉여현금흐름 마이너스·이동평균선 아래 주가가 부정 의견입니다. 외국인 순매도 감소와 11월 중순 3분기 보고서의 설비투자가 확인되면 판정이 다시 열립니다

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

외국인 수급
코스피 외국인 순매도가 11/5의 약 3.4조 원보다 줄어 1조 원 아래로 내려가면 수급 부담이 완화된 신호입니다

11월 중순 분기보고서
3분기 설비투자가 영업현금흐름을 넘지 않고 잉여현금흐름이 플러스로 돌아서면 재무 부담 우려가 줄어듭니다

주가 방어선
종가가 20일선 1,217,600원을 회복하면 단기 하락 추세가 멈춘 신호입니다

▼ 판정이 나빠지는 조건

외국인 수급
11월에도 외국인 순매도가 이어지고 코스피가 5,200선을 이탈하면 추가 매도 압력이 커집니다

볼린저 하단 943,459원
종가가 이 가격 아래로 내려가면 단기 과매도 반등 근거가 약해집니다

4분기 실적
1월 21일경 영업이익이 증권가 추정 하단 8,562억 원에 못 미치면 성장 기대가 꺾입니다

출처: 금융감독원 DART · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 분기표·연간표, DART · 톱스타뉴스 , 비즈니스포스트 · 파이낸셜뉴스 · 파이낸셜뉴스 , 10/28 잠정 실적 보도

리포트 원문: lightview.kr/report-samsungem-20261106 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

04 분기 실적 단위 조 원

	25년 2분기	3분기	4분기	26년 1분기	2분기
매출	2.8	2.9	2.9	3.2	3.5
영업이익	0.2	0.3	0.2	0.3	0.4
순이익	0.1	0.2	0.2	0.2	0.3
영업이익률	7.6%	9.0%	8.3%	8.7%	12.7%

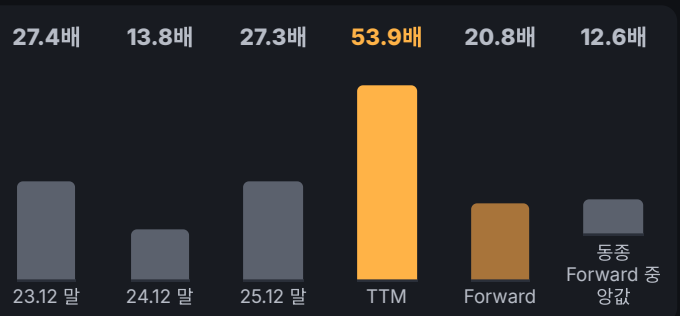
영업이익률
12.7%
1년 전 7.6%

매출총이익률(야후 기준)
24.4%
1년 전 20.3%

영업현금흐름률
16.8%
1년 전 12.9%

잉여현금흐름률
−0.6%
1년 전 3.0%

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 26 보유 1 매도 0

평균 2,464,074원 · 최고 3,200,000원 · 최저 1,250,000원

KB증권	3,000,000	유지
대신증권	2,800,000	유지
미래에셋증권	2,800,000	유지
DB증권	2,200,000	유지

07 재무 체력

현금·단기투자 (6/30)
3.3조 원
2.6조 원 → +30.1%

총차입금 (6/30, 야후 TotalDebt)
3.1조 원
2.1조 원 → +47.9%

자기자본 (6/30)
10.2조 원
8.8조 원 → +16.4%

발행주식수 (6/30)
7,269만 주
7,269만 주 → 0.0%

08 최근 뉴스

11/5 코스피 −5.28% 급락, 삼성전기 −15.34%
코스피 5,383.80 마감 · 외국인 약 3.4조 원 순매도 · 매도 사이드카 · 미국 AI 데이터센터 규제 우려

11/5 글라셈 출자 취득 정정 공시
동우화인켐과 합작 신설 · 자본금 482억 원 · 취득예정일 11/5로 확정(원 공시 7/2)

10/30 MLCC 공급계약 8,793억 원 체결
매출 대비 7.8% · 2026.12~2027.12 · 공시 당일 주가는 −7.5%로 계약과 반대 방향

09 다가오는 일정

11월 14일경 · 26년 3분기 분기보고서 제출 기한
영업현금흐름·설비투자·EPS 공식 값 확인 · 법정 기한 기준

1월 21일경 · 26년 4분기 실적 예상일(야후 추정)
예상 매출 3조 9,807억 원 · 예상 EPS 8,741원 · 회사 확정 일정 아님

미정 · 추가 단일판매·공급계약 공시
9/29~10/30 4건 합계 약 1.8조 원 · 계약 상대는 비공개(글로벌 대형기업)

10 주요 리스크

외국인 순매도 지속(11/5 약 3.4조 원)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 11월 외국인 순매수 전환 여부

AI 데이터센터 규제 강화 우려
영향 중 · 가능성 상 · 확인 미국 중간선거 이후 입법 논의

설비투자 확대·잉여현금흐름 −218억 원
영향 중 · 가능성 중 · 확인 11월 중순 3분기 보고서

11 체크포인트

★★★ 외국인 수급
코스피 외국인 순매도가 11/5의 약 3.4조 원보다 줄어드는지 확인합니다

★★★ 3분기 분기보고서
11월 중순 설비투자가 영업현금흐름을 넘지 않고 잉여현금흐름이 플러스로 돌아서는지 봅니다

★★☆ 볼린저 하단 943,459원
종가 944,000원이 이 가격 바로 위라 이탈하면 추가 하락 신호입니다

출처: 금융감독원 DART · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 분기표·연간표, DART · 톱스타뉴스 , 비즈니스포스트 · 파이낸셜뉴스 · 파이낸셜뉴스 , 10/28 잠정 실적 보도
리포트 원문: lightview.kr/report_samsungem_20261106 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지