



AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

009150 (KS) IT 하드웨어

발간일자 2026년 6월 15일

삼성전기

로봇 시대의 눈과 관절을 잡은 진짜 부품 대장주

투자의견 / 적정주가
Not Rated (미제시)

Company Data

현재주가 (6/12 일)	1,714,000 원
시가총액	128,025.0 십억
자본금	388.0 십억
발행주식수	75 백만주
유동주식비율	73.5 %

Stock Data

52 주 최고가	2,192,000 원
52 주 최저가	124,000 원
일평균거래액(60 일)	11,928 억원
외국인 지분율	37.5 %

주가



AI 서버 전력난, MLCC 가 돈 찍는 병목이다

AI 서버용 MLCC 는 고용량·고신뢰성 요구가 높아 공급사가 제한적이다. 동사는 1Q26 컴포넌트 가동률 95%를 기록했고, AI 서버 물량이 범용 캐파까지 잠식하며 가격 인상 가능성을 키우고 있다. 따라서 전장·산업용 회복까지 겹치면 스마트폰 부품주가 아니라 AI 전력 안정화 부품주로 재평가될 수 있으며, 수급 부족이 가격과 이익률을 동시에 밀어 올리는 구간에 들어섰다.

빅테크가 줄 서는 FC-BGA, 기판이 반도체를 이긴다

FC-BGA 는 AI 가속기의 하단 기판으로 면적·층수 확대가 동반되는 병목 부품이다. 동사는 북미 빅테크향 비중급 공급망 수혜와 추가 증설 가능성을 보유해 단순 기판주가 아니라 AI 인프라 핵심주로 해석되며, 수요 초과 구간에서 판가와 선수금 협상력이 높아지며, 증설 공식화가 직접 재평가 촉매가 되는 구조에 들어섰다.

1.6 조 짝꿍, 실리콘 커패시터가 새 판을 연다

실리콘 커패시터 1.6 조원 수주는 2027~2028 년 실적에 반영될 신규 성장축이다. 동사는 투자 부담이 상대적으로 낮은 구조에서 고부가 AI 패키징 부품 레퍼런스를 확보했다는 점이 밸류에이션 재평가의 핵심 근거며, 향후 추가 고객 확보 시 MLCC 와 FC-BGA 에 이은 세 번째 AI 부품 축으로 이익 체질 변화가 진행된다.

2 분기부터 숫자가 터진다, 이제 스토리가 아니라 실적이다

2Q26 은 매출 3.28 조원, 영업이익 3,814 억원, OPM 11.6%로 전망된다. 매출은 전년 대비 17.7% 증가에 그치지만 영업이익은 79.0% 늘어 고부가 믹스와 고정비 레버리지가 확인되는 구간이다. 또한 3Q26 영업이익 4 천억원대 진입 가능성도 열려 있기에 실적주로 전환을 확인할 수 있을 전망이다.

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	8,892.4	10,294.1	11,314.5	13,408.8	16,085.6
영업이익 (십억원)	660.5	735.0	913.3	1,589.5	2,722.0
영업이익률 (%)	7.4	7.1	8.1	11.9	16.9
순이익 (십억원)	423.0	679.1	706.1	1,284.4	2,187.8
EPS (원)	5,450	8,752	9,099	16,551	28,193
PER (배)	28.1	14.2	28.0	103.6	60.8
PBR (배)	1.5	1.1	2.0	12.0	10.1
ROE (%)	5.5	8.2	7.7	12.7	18.6

자료: FnGuide(Quantwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 19790227

[한장으로 읽는 삼성전기]

009150 (KS) | IT하드웨어 | 발간일자 2026년 6월 15일

삼성전기



로봇 시대의 눈과 관절을 잡은 진짜 부품 대장주

투자의견
Not Rated (미제시)

현재주가
1,714,000원

시가총액
128,025.0십억

외국인 지분율
37.5%

2Q26E OPM
11.6%

1 AI 서버 전력난, MLCC가 돈 찍는 병목이다



- ✓ 고용량·고신뢰성 MLCC
- ✓ 1Q26 컴포넌트 가동률 95%
- ✓ AI 서버 물량이 범용 캐파 잠식
- ✓ 가격·이익률 동시 상승 구간

2 빅테크가 줄 서는 FC-BGA, 기판이 반도체를 이긴다



- ✓ AI 가속기 하단 핵심 기판
- ✓ 면적·층수 확대 병목 부품
- ✓ 북미 빅테크향 공급망 수혜
- ✓ 판가·선수금 협상력 강화

3 1.6조 책꽂이, 실리콘 커패시터가 새 판을 연다



- ✓ 1.6조원 수주 확보
- ✓ 2027~2028년 실적 반영
- ✓ 고부가 AI 패키징 부품 레퍼런스
- ✓ 세 번째 AI 부품 축 가능성

4 2분기부터 숫자가 터진다, 이제 스토리가 아니라 실적이다



- ✓ 2Q26 매출 3.28조원
- ✓ 영업이익 3,814억원
- ✓ OPM 11.6%
- ✓ YoY 영업이익 +79.0%
- ✓ 3Q26 영업이익 4천억원대 가능성

Company Data	
현재주가 (6/12일)	1,714,000 원
시가총액	128,025.0 십억
자본금	388.0 십억
발행주식수	75 백만주
유동주식비율	73.5 %

Stock Data	
52주 최고가	2,192,000 원
52주 최저가	124,000 원
일평균거래액(60일)	11,928 억원
외국인 지분율	37.5 %



분기별 실적 추이

투자지표	2Q25A	1Q26A	2Q26E	YoY (%)	QoQ (%)
매출액 (십억원)	2,784.6	3,209.1	3,276.2	17.7	2.1
영업이익 (십억원)	213.0	280.6	381.4	79.0	35.9
영업이익률 (%)	7.6	8.7	11.6	+4.0 p	+2.9 p
순이익 (십억원)	129.7	249.2	296.5	128.6	19.0

자료: FnGuide(Quantwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

[투자의견 (변동) 내역]

일 시	2026. 06. 15				
투자의견	Not rated				
목표가격	-	-	-		

[투자의견 (변동) 내역]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간+15%이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15% ~ +15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 또한 목표주가를 산정하지 않을 시에는 투자의견을 "Not Rated"로 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다



Analyst 김영진

現 독립리서치 핀릿 대표 & 연구위원

금융투자분석사, 투자자산운용사

헤지펀드 운용전문인력

부동산투자 자산운용사

매경, 한경 등 주요 언론사 Best Analyst 출신

미래에셋자산운용 리서치/자산배분 본부장

하이자산운용 헤지펀드 운용실장

KB 투자증권 리서치센터장 대행

NH 투자증권 / LG 투자증권 / 한화투자증권

리서치센터 연구위원 등 역임

Compliance Notice

- 이 자료는 투자를 유도할 목적이 아니라 개인투자자의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다.
- 이 자료 작성자 김영진은 자료 제공일 현재 이 자료에 언급된 해당 기업의 주식 및 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 작성자는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」이 금지하는 선행매매를 하고 있지 않습니다.
- 작성자는 금융투자업자가 아닌 유사투자자문업자로서 개별적인 투자상담과 자금운용이 불가능합니다.
- 이 자료에 언급된 종목의 경우, 투자결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 당사는 이 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료는 당사 저작물로서 모든 지식재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 이 자료를 당사 임직원 외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.

고지사항

이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 또한 이 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.