



삼성SDI (006400)

예상보다 빠른 실적 개선 속도

2026년 4월 29일

스마트폰 / 2차전자 소재 Analyst 이창민 연구원 김연수
cm.lee@kbfq.com kimyeonsoo@kbfq.com

목표주가 850,000원으로 +60% 상향

삼성SDI에 대한 투자 의견 Buy를 유지하고, 목표주가를 850,000원으로 +60% 상향한다. 목표주가는 DCF 방식으로 산출되었고, WACC은 8.47% (COE 11.78%, 세후 COD 2.31%, 60개월 조정 Beta 1.21)를 적용했다. 목표주가를 상향한 이유는 예상보다 빠른 EV 배터리 적자 폭 축소 속도와 시발 ESS 수요 증가 흐름을 고려해 2027년 영업이익 추정치를 기존 추정치 대비 +21% 상향 조정했기 때문이다. 목표주가에 대한 Implied 12M Fwd P/B는 3.15배이며, 4월 28일 종가 기준 상승여력은 +25.0%다.

1Q 실적 컨센 크게 상회, EV향 적자 축소

삼성SDI의 2026년 1분기 실적은 매출액 3.58조원 (+13% YoY), 영업적자 -1,556억원 (적자지속, 영업이익률 -4.4%)을 기록해 컨센서스를 크게 상회했다. ① EV: 유럽 완성차량 물량의 미국 생산에 따른 AMPC 수취 및 고객 보상금 수령으로 적자 폭이 축소되었다. ② ESS: 미국 현지 생산 비율이 증가함에 따라 관세 부담이 감소하고, AMPC를 수취하면서 수익성이 개선되었다. ③ 소형전지: BBU와 탭리스 등 고부가 제품 판매량이 증진되면서 적자 폭이 축소되었다. 삼성SDI의 2분기 실적은 매출액 3.62조원 (+14% YoY), 영업적자 -884억원 (적자지속, 영업이익률 -2.4%)으로 추정되어 컨센서스를 재차 상회할 전망이다. 계절적 요인에 따른 전자재료 실적 개선이 예상되는 가운데, EV와 ESS 양쪽 모두 미국 생산량 증가로 인한 AMPC 수취금액 확대 흐름이 예상되며, 헝가리 공장의 라인 개조 영향으로 고정비 감소 및 가동률 개선 효과가 기대되기 때문이다.

4Q26E부터 전사 흑자전환 가능할 전망

EV향 및 소형전지의 적자가 빠르게 축소되는 가운데, ESS의 이익 기여가 크게 확대됨에 따라 4Q26E부터 전사 흑자전환이 가능할 것으로 추정된다. 지난 4Q25부터 미국에서 ESS용 NCA 배터리 양산을 시작했고, 4Q26E부터는 ESS용 LFP 배터리 양산도 본격화될 것으로 전망되므로 ESS 판매 확대에 따른 수익성 개선 및 AMPC 수취 효과가 기대되기 때문이다.

Buy 유지

목표주가 (상향, 원)	850,000
Dividend yield* (%)	0.0
Total return (%)	25.0
현재가 (4/28, 원)	680,000
Consensus target price (원)	547,955
시가총액 (조원)	55.3
※ Dividend Yield는 12개월 Forward	

Earnings Forecast & Valuation

결산기말	2025A	2026E	2027E	2028E
매출액 (십억원)	13,267	15,152	19,059	26,108
영업이익 (십억원)	-1,722	-249	1,176	3,387
지배주주순이익 (십억원)	-649	398	1,174	2,662
EPS (원)	-8,325	4,843	14,278	32,389
증감률 (%)	적전	흑전	194.8	126.8
P/E (x)	N/A	140.4	47.6	21.0
EV/EBITDA (x)	87.0	38.2	19.4	11.7
P/B (x)	1.0	2.6	2.4	2.2
ROE (%)	-3.2	1.8	5.2	11.0
배당수익률 (%)	0.0	0.0	0.0	0.1

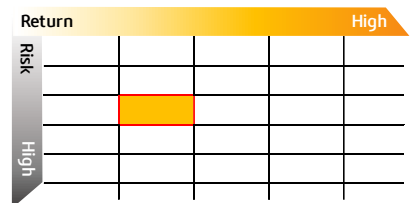
Trading Data

Free float (%)	72.6
거래대금 (3m, 십억원)	417.7
외국인 지분율 (%)	25.4
주요주주 지분율 (%)	삼성전자 외 5인 20.3
	국민연금공단 6.9

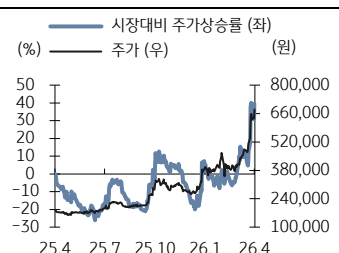
Stock Price Performance (Total Return 기준)

주가상승률 (%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	67.7	71.5	117.9	269.1
시장대비 상대수익률	37.0	32.7	30.3	39.6

Risk & Total Return (annualized over three years)

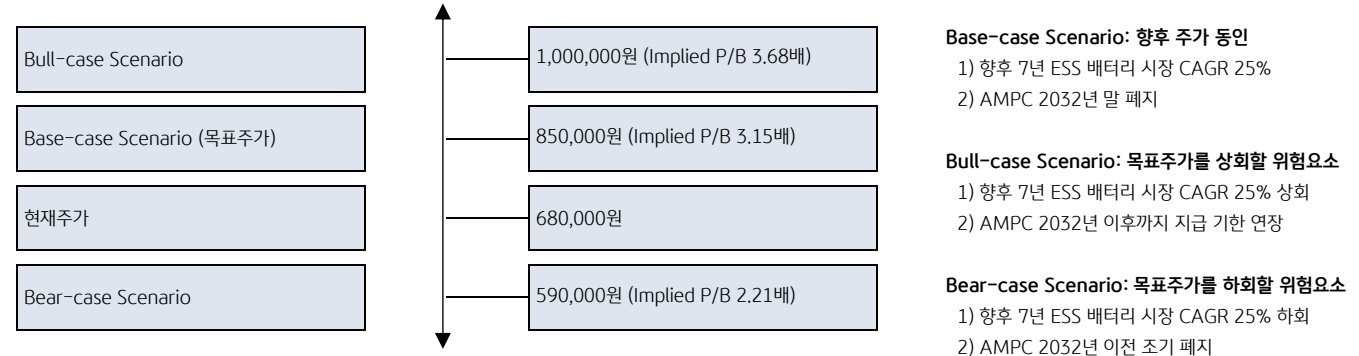


Stock Price & Relative Performance



자료: 삼성SDI, KB증권

투자의견과 위험요소 점검



실적추정 변경

(십억원, %)	수정 전		수정 후		변동률	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	15,071	20,050	15,152	19,059	0.5	-4.9
영업이익	-462	972	-249	1,176	N/A	21.0
지배주주순이익	142	1,184	398	1,174	180.0	-0.8

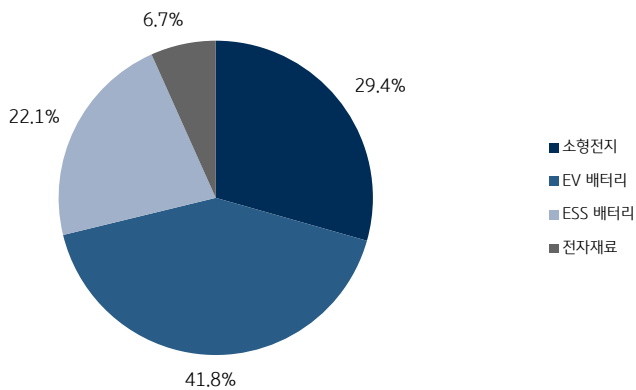
자료: KB증권 추정

컨센서스 비교

(십억원, %)	KB증권		컨센서스		차이	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	15,152	19,059	15,105	18,735	0.3	1.7
영업이익	-249	1,176	-383	1,068	N/A	10.2
지배주주순이익	398	1,174	127	1,327	214.3	-11.6

자료: FnGuide, KB증권 추정

매출액 구성 (2025년, %)



자료: 삼성SDI, KB증권

PEER 그룹 비교

(십억원, X, %)	시가총액	P/E		P/B		EV/EBITDA		ROE		배당수익률	
		2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
삼성SDI	54,637	131.1	44.5	2.4	2.3	36.1	18.4	1.8	5.2	N/A	N/A
LG에너지솔루션	110,214	325.2	64.5	5.3	4.9	24.0	16.7	N/A	10.5	0.0	0.0
CATL	425,318	20.5	16.7	4.8	4.1	12.6	10.1	10.2	18.6	2.4	2.8
Panasonic	69,544	28.9	15.8	1.5	1.4	12.1	8.3	7.5	9.0	1.3	1.9

자료: Bloomberg 컨센서스, 삼성SDI는 KB증권 추정

밸류에이션 및 목표주가 산정 기준

- 1) 밸류에이션 사용기준 (방법):
DCF Valuation
- 2) 목표주가 산정:
WACC 8.47%, 영구성장률 3.57% 가정
- 3) 목표주가의 업사이드 ~ 다운사이드:
1,000,000원 ~ 590,000원
- 4) 목표주가 도달 시 밸류에이션:
Implied P/B 3.15배

실적민감도 분석

(%)	EPS 변동률	
	2026E	2027E
환율 1% 상승 시	+0.7	+0.7
금리 1%p 상승 시	-25.1	-12.0

표 1. 목표주가 산출 내역 (DCF)

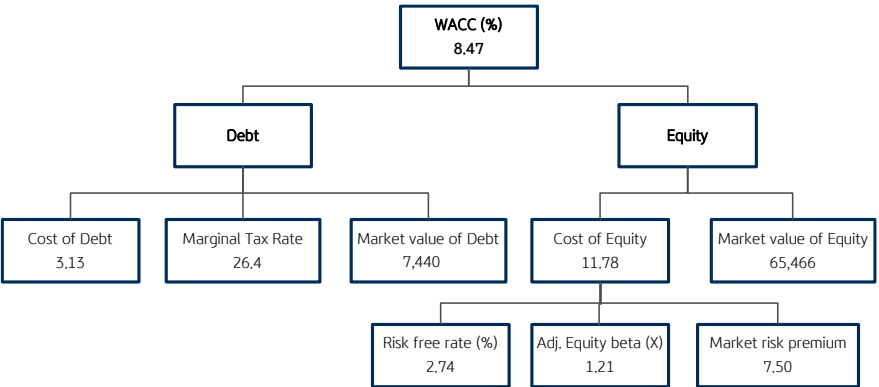
(단위: 십억원)		2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2035E	Terminal
매출액 추정									
중대형 전지 Capa (GWh)		76	85	108	141	141	174	235	
Capa 증가 (GWh)		11	9	23	33	0	33	9	
가동률 (%)		50	52	58	70	80	77	92	
중대형 전지 출하량 (GWh)		38	44	63	99	113	134	216	
ASP (십억원/GWh)		228	219	210	202	194	186	168	
중대형 전지 매출액		8,564	9,445	13,181	19,935	21,870	24,938	36,357	
그 외 매출액		4,703	5,707	5,878	6,172	6,481	6,805	8,685	
총 매출액		13,267	15,152	19,059	26,108	28,351	31,743	45,042	
현금흐름 추정									
영업이익	a	-1,722	-249	1,176	3,387	4,840	5,705	7,915	
영업이익률 (%)		-13.0	-1.6	6.2	13.0	17.1	18.0	17.6	
한계법인세율 (%)	b	26.4	26.4	26.4	26.4	26.4	26.4	26.4	
NOPLAT	c=a*(1-b)	-1,268	-183	866	2,493	3,562	4,199	5,825	
감가상각비	d	2,012	3,026	2,985	2,988	3,011	2,962	1,673	
총 현금흐름	e=c+d	745	2,843	3,851	5,481	6,573	7,160	7,498	
운전자본 증감	f	-142	196	-369	-726	-313	-463	-345	
Capex	g	-3,067	-3,000	-600	-3,240	-600	-3,075	-1,187	
총투자	h=f+g	-3,209	-2,804	-969	-3,966	-913	-3,538	-1,532	
FCFF	i=e+h	-2,465	39	2,883	1,514	5,660	3,622	5,966	
조정 FCF			-1,657	956	2,441	2,851	5,003	5,754	
현금흐름의 현재 가치									
WACC			8.47%	8.84%	8.88%	9.42%	9.34%	9.01%	8.78%
영구성장률			3.6%						
Terminal Value									114,511
PV 계수			94.64	86.95	79.86	72.99	66.75	43.13	39.65
PV of Terminal Value			-1,568	831	1,950	2,081	3,339	2,482	45,402
Valuation									
현금흐름 합산	j		65,760						
순현금	k		-9,061						
비연결 관계기업투자	l		11,427						
비지배주주지분	m		2,127						
우선주 시가총액	n		533						
적정 기업가치	o=j+k+l-m-n		65,466						
보통주 총 주식수 (천주)	p		80,586						
자사주 (천주)	q		3,331						
보통주 유통주식수 (천주)	r=p-q		77,254						
목표주가 (원)	s=o/r		850,000						
현재주가 (원)			680,000						
상승여력 (%)			25.0%						

자료: 삼성SDI, 한국신용평가, 금융투자협회, FnGuide, KB증권 추정

주: 4/28 종가 기준

자기자본비용은 CAPM으로 산출. 무위험수익률은
통안채 1년물 금리의 최근 3개월 평균치를 적용.
조정 주식베타는 삼성SDI의 60개월 베타와 시장
베타의 가중평균을 사용. 시장위험프리미엄은
WMI500과 통안채 1년물의 과거 평균 수익률의
차이를 적용. 자본가치는 현재 목표주가 기준의
유통주식 가치로 산출

그림 1. WACC 산출 과정



자료: 삼성SDI, 한국신용평가, 금융투자협회, FnGuide, KB증권 추정

표 2. WACC 변경 내역

(십억원, %)	변경 전 (2/25)	변경 후 (4/29)	비고
COE (A) = a + b x c	11.26	11.78	
Risk Free Rate (a)	2.58	2.74	최근 3개월 평균 통안채 1년 수익률
조정 beta (b)	1.16	1.21	R2값이 가장 높은 60개월 Adj. Beta 적용
Raw Beta	1.34	1.37	60개월 Adj. Beta
R²	0.46	0.55	
Risk Premium (c = d - e)	7.50	7.50	
Market (d)	10.83	10.83	2001년~2025년 WMI500 연평균 Total Return
Risk Free Rate (e)	3.33	3.33	2001년~2025년 통안채 1년물 연평균 Total Return
COD (B)	2.31	2.31	
주식가치 가중치 (f)	70.92	65.06	
차입금 가중치 (g)	29.08	34.94	
WACC © = (A x f) + (B x g)	8.66	8.47	

자료: 삼성SDI, 한국신용평가, 금융투자협회, FnGuide, KB증권 추정

표 3. 1분기 연결 실적 Review

(십억원)	1Q25	4Q25	1Q26P			증감률 (% , %p)		차이 (%)	
			발표치	KB 추정	컨센서스	YoY	QoQ	KB 추정	컨센서스
매출액	3,177	3,859	3,576	3,569	3,471	12.6	-7.3	0.2	3.0
영업이익	-434	-299	-156	-282	-258	적지	적지	-	-
세전이익	-248	-157	-43	-268	-201	적지	적지	-	-
당기순이익	-216	-208	56	-223	-169	흑전	흑전	-	-
영업이익률	-13.7	-7.8	-4.4	-7.9	-7.4	9.3	3.4	3.5	3.1
세전이익률	-7.8	-4.1	-1.2	-7.5	-5.8	6.6	2.8	6.3	4.6
순이익률	-6.8	-5.4	1.6	-6.3	-4.9	8.4	7.0	7.8	6.4

자료: 삼성SDI, FnGuide, KB증권 추정

표 4. 부문별 연결 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2025				2026E				2024	2025	2026E
	1Q	2Q	3Q	4Q	1QP	2QE	3QE	4QE			
매출액	3,177	3,179	3,052	3,859	3,576	3,619	3,713	4,244	16,592	13,267	15,152
YoY	-34.0	-22.2	-22.5	2.8	12.6	13.8	21.7	10.0	-22.6	-20.0	14.2
소형전지	769	1,007	1,043	1,002	1,107	1,169	1,236	1,247	4,773	3,821	4,758
비중	24.2	31.7	34.2	26.0	30.9	32.3	33.3	29.4	28.8	28.8	31.4
EV 배터리	1,588	1,303	1,100	1,644	1,342	1,217	1,214	1,301	8,154	5,635	5,074
비중	50.0	41.0	36.1	42.6	37.5	33.6	32.7	30.7	49.1	42.5	33.5
ESS 배터리	623	651	677	978	906	999	1,020	1,446	2,764	2,929	4,371
비중	19.6	20.5	22.2	25.3	25.3	27.6	27.5	34.1	16.7	22.1	28.8
전자재료	196	218	232	237	222	234	243	250	1,580	883	949
비중	6.2	6.9	7.6	6.1	6.2	6.5	6.5	5.9	9.5	6.7	6.3
매출원가	2,865	2,832	2,864	2,968	2,992	3,038	3,129	3,410	13,409	11,530	12,569
YoY	-27.0	-10.3	-9.6	-6.0	4.4	7.3	9.2	14.9	-24.0	-14.0	9.0
매출원가율	90.2	89.1	93.8	76.9	83.6	83.9	84.3	80.4	80.8	86.9	83.0
매출총이익	312	347	188	890	585	581	584	833	3,183	1,737	2,583
YoY	-65.0	-62.7	-75.5	49.4	87.6	67.5	210.8	-6.4	-15.8	-45.4	48.7
매출총이익률	9.8	10.9	6.2	23.1	16.4	16.1	15.7	19.6	19.2	13.1	17.0
영업이익	-434	-398	-591	-299	-156	-88	-95	91	363	-1,722	-249
YoY	적전	적전	적전	적지	적지	적지	적지	흑전	-76.5	적전	적지
영업이익률	-13.7	-12.5	-19.4	-7.8	-4.4	-2.4	-2.6	2.1	2.2	-13.0	-1.6
당기순이익	-216	-167	6	-208	56	-28	89	323	576	-585	439
YoY	적전	적전	-97.5	적지	흑전	적지	1,462.7	흑전	-72.1	적전	흑전
순이익률	-6.8	-5.2	0.2	-5.4	1.6	-0.8	2.4	7.6	3.5	-4.4	2.9

자료: 삼성SDI, KB증권 추정

그림 2. 삼성SDI의 2026년 1분기 실적 Highlights



자료: 삼성SDI (26.04.28), KB증권

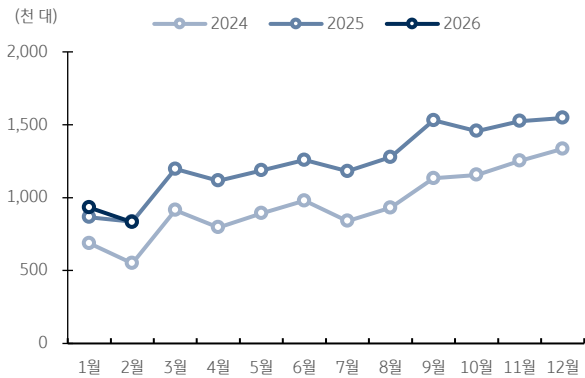
그림 3. 삼성SDI의 시장 전망 및 사업 전략

전방 시장의 성장세 下, 점진적인 실적 개선 전망



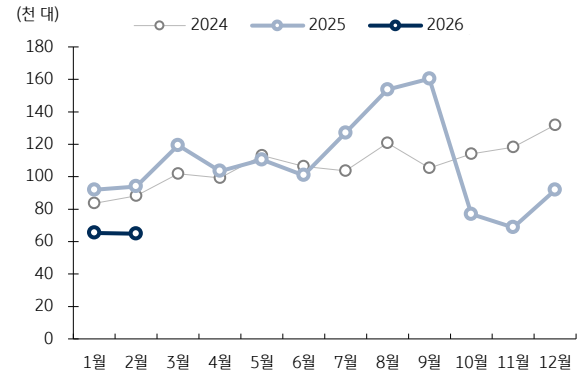
자료: 삼성SDI (26.04.28), KB증권

그림 4. 글로벌 전기차 시장 규모 추이



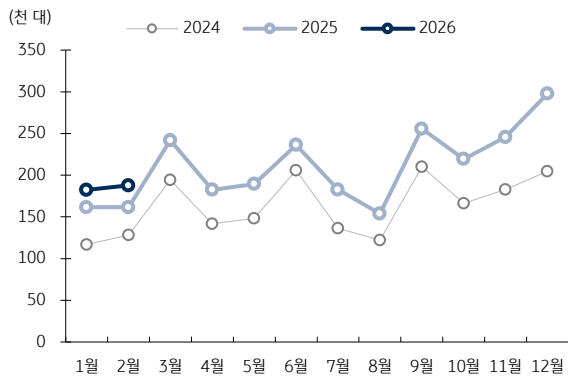
자료: Marklines, KB증권

그림 5. 미국 전기차 시장 규모 추이



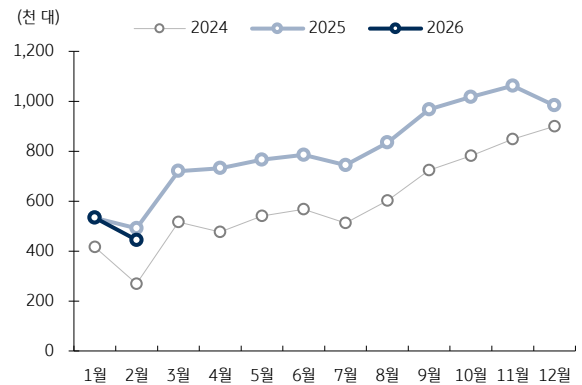
자료: Marklines, KB증권

그림 6. 서유럽 전기차 시장 규모 추이



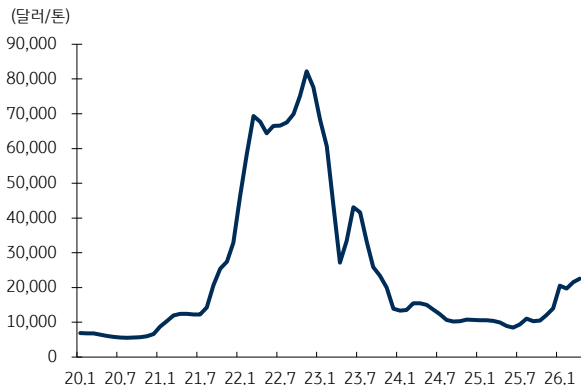
자료: Marklines, KB증권

그림 7. 중국 전기차시장 규모 추이



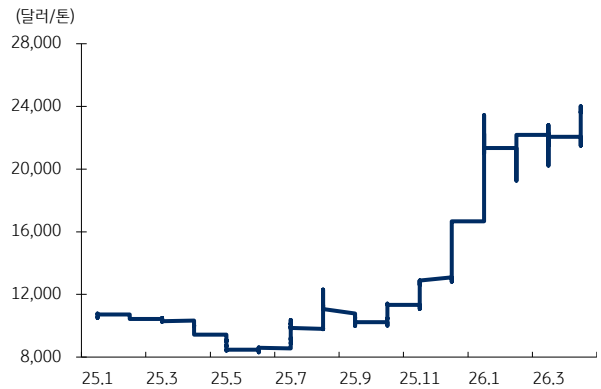
자료: Marklines, KB증권

그림 8. 탄산리튬 가격 추이 (장기)



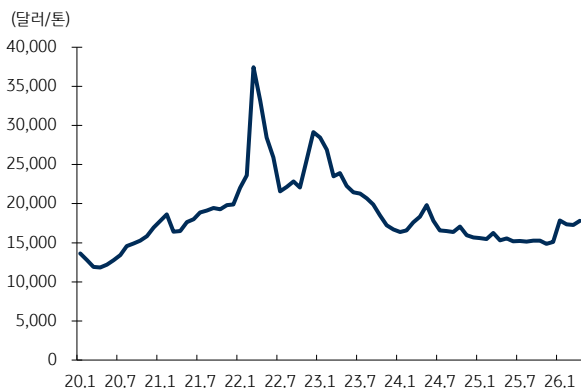
자료: Bloomberg, KB증권

그림 9. 탄산리튬 가격 추이 (단기)



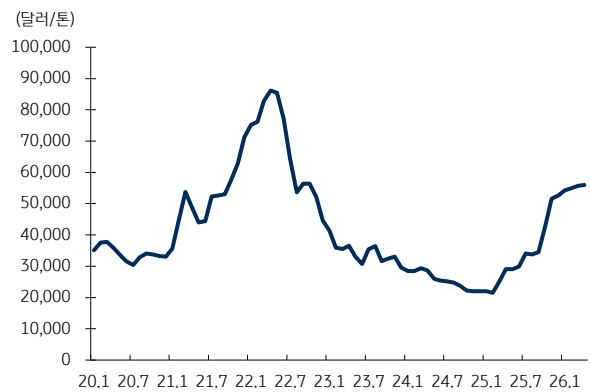
자료: Bloomberg, KB증권

그림 10. 니켈 가격 차이



자료: Bloomberg, KB증권

그림 11. 코발트 가격 추이



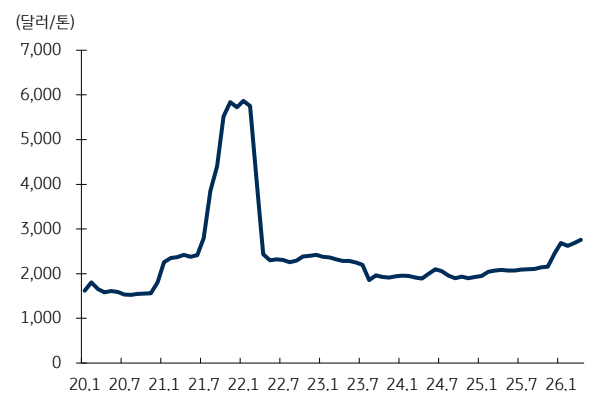
자료: Bloomberg, KB증권

그림 12. 알루미늄 가격 차이



자료: Bloomberg, KB증권

그림 13. 망간 가격 차이



자료: Bloomberg, KB증권

포괄손익계산서					
(십억원)	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
(적용기준)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)
매출액	16,592	13,267	15,152	19,059	26,108
매출원가	13,499	11,805	12,569	14,328	17,851
매출총이익	3,094	1,462	2,583	4,731	8,257
판매비와관리비	2,820	3,459	2,832	3,555	4,870
영업이익	363	-1,722	-249	1,176	3,387
EBITDA	2,238	381	1,795	3,622	5,819
영업외손익	164	358	738	709	708
이자수익	55	44	35	36	37
이자비용	336	313	332	362	364
지분법손익	801	838	986	986	986
기타영업외손익	-357	-210	49	49	49
세전이익	527	-1,364	489	1,885	4,095
법인세비용	7	-489	50	815	1,668
당기순이익	576	-585	439	1,070	2,427
지배주주순이익	599	-649	398	1,174	2,662
수정순이익	599	-649	398	1,174	2,662

성장성 및 수익성 비율					
(%)	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
매출액 성장률	-22.6	-20.0	14.2	25.8	37.0
영업이익 성장률	-76.5	적전	적지	흑전	187.9
EBITDA 성장률	-31.6	-83.0	371.7	101.8	60.7
지배기업순이익 성장률	-70.2	적전	흑전	194.8	126.8
매출총이익률	18.6	11.0	17.1	24.8	31.6
영업이익률	2.2	-13.0	-1.6	6.2	13.0
EBITDA 이익률	13.5	2.9	11.9	19.0	22.3
세전이익률	3.2	-10.3	3.2	9.9	15.7
지배기업순이익률	3.6	-4.9	2.6	6.2	10.2

현금흐름표					
(십억원)	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	-138	792	1,693	2,161	3,148
당기순이익	576	-585	439	1,070	2,427
유무형자산상각비	1,875	2,103	2,044	2,445	2,433
기타비현금손익 조정	522	-193	-936	-171	682
운전자본증감	-2,622	-142	196	-369	-726
매출채권감소 (증가)	-272	646	51	-253	-526
재고자산감소 (증가)	252	-47	70	-346	-720
매입채무증가 (감소)	-1,278	187	-26	126	410
기타운전자본증감	-1,325	-929	100	105	110
기타영업현금흐름	-488	-390	-50	-815	-1,668
투자활동 현금흐름	-4,920	-1,999	-3,265	-870	-3,516
유형자산투자감소 (증가)	-6,263	-3,048	-3,000	-600	-3,240
무형자산투자감소 (증가)	-85	-56	0	0	0
투자자산감소 (증가)	1,014	60	-261	-266	-271
기타투자현금흐름	415	1,045	-4	-4	-4
재무활동 현금흐름	5,544	865	2,807	-1,263	1,225
금융부채 증감	5,365	-964	1,821	-2,170	239
자본의 증감	0	1,655	0	0	0
배당금 당기지급액	-70	-70	0	-79	0
기타재무현금흐름	249	244	986	986	986
기타현금흐름	-127	7	0	0	0
현금의 증가 (감소)	361	-334	1,235	28	857
기말현금	1,885	1,804	3,039	3,067	3,925
잉여현금흐름 (FCF)	-6,401	-2,256	-1,307	1,561	-92
순현금흐름	-5,997	636	-2,011	-1,874	2,170
순현금 (순차입금)	-9,643	-9,007	-11,018	-12,893	-10,723

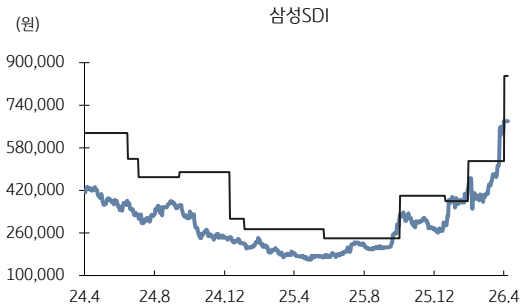
자료: 삼성SDI, KB증권 추천

재무상태표					
(십억원)	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
(적용기준)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)
자산총계	40,597	42,255	44,623	43,709	46,930
유동자산	10,334	8,740	9,891	10,557	12,699
현금 및 현금성자산	1,885	1,804	3,039	3,067	3,925
단기금융자산	176	207	211	215	220
매출채권	2,729	2,146	2,095	2,348	2,874
재고자산	2,879	2,936	2,866	3,213	3,933
기타유동자산	2,666	1,647	1,680	1,714	1,748
비유동자산	30,263	33,515	34,732	33,152	34,231
투자자산	11,316	12,936	13,197	13,463	13,734
유형자산	17,707	19,241	20,274	18,485	19,335
무형자산	668	584	507	450	408
기타비유동자산	573	755	755	755	755
부채총계	19,030	18,685	20,614	18,709	19,502
유동부채	10,856	9,795	10,123	10,618	11,412
매입채무	906	1,071	1,045	1,172	1,582
단기금융부채	6,514	5,391	5,665	5,895	6,134
기타유동부채	3,436	3,333	3,413	3,552	3,696
비유동부채	8,174	8,890	10,490	8,090	8,090
장기금융부채	5,190	5,628	7,228	4,828	4,828
기타비유동부채	2,984	3,263	3,263	3,263	3,263
자본총계	21,567	23,570	24,009	25,001	27,428
자본금	357	416	416	416	416
자본잉여금	5,002	6,589	6,589	6,589	6,589
기타자본항목	-345	-345	-345	-345	-345
기타포괄손익누계액	1,973	2,694	2,694	2,694	2,694
이익잉여금	12,780	12,089	12,487	13,582	16,244
지배자본 계	19,766	21,443	21,841	22,936	25,598
비지배자본	1,801	2,127	2,168	2,065	1,829

주요투자지표					
(X, %, 원)	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
Multiples					
P/E	29.2	N/A	140.4	47.6	21.0
P/B	0.9	1.0	2.6	2.4	2.2
P/S	1.1	1.6	3.7	2.9	2.1
EV/EBITDA	12.8	87.0	38.2	19.4	11.7
EV/EBIT	79.0	N/A	N/A	59.7	20.0
배당수익률	0.4	0.0	0.0	0.0	0.1
EPS	8,288	-8,325	4,843	14,278	32,389
BVPS	273,371	260,851	265,695	279,015	311,404
SPS (주당매출액)	229,472	170,064	184,323	231,855	317,598
DPS (주당배당금)	973	0	0	0	1,000
배당성향 (%)	11.2	0.0	0.0	0.0	3.0
수익성지표					
ROE	3.1	-3.2	1.8	5.2	11.0
ROA	1.5	-1.4	1.0	2.4	5.4
ROIC	3.4	-1.1	2.2	4.5	8.6
안정성지표					
부채비율	88.2	79.3	85.9	74.8	71.1
순차입비율	44.7	38.2	45.9	51.6	39.1
유동비율	1.0	0.9	1.0	1.0	1.1
이자보상배율 (배)	1.1	-5.5	-0.8	3.3	9.3
활동성지표					
총자산회전율	0.4	0.3	0.4	0.4	0.6
매출채권회전율	5.9	5.4	7.2	8.6	10.0
매입채무회전율	11.0	13.4	14.3	17.2	19.0
재고자산회전율	5.4	4.6	5.2	6.3	7.3

투자자 고지 사항

투자의견 및 목표주가 변경 내역 (주가 —, 목표주가 —)



KB증권은 자료 공표일 현재 [삼성SDI]에 대한 주식 등의 유동성공급자입니다.

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

투자의견 분류 및 기준

종목 투자의견 (12개월 예상 절대수익률 기준)

Buy: 15% 초과 Hold: 15% ~ -15% Sell: -15% 초과

비고: 2017년 2월 23일부터 KB증권의 기업 투자의견 체계가 4단계 (Strong BUY, BUY, Marketperform, Underperform)에서 3단계 (Buy, Hold, Sell)로 변경되었습니다.
2020년 2월 10일부터 KB증권의 종목 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 절대수익률에서 12개월 예상 절대수익률로 변경되었습니다.

산업 투자의견 (12개월 예상 상대수익률 기준)

Positive: 시장수익률 상회 Neutral: 시장수익률 수준 Negative: 시장수익률 하회

비고: 2017년 6월 28일부터 KB증권의 산업 투자의견 체계가 (Overweight, Neutral, Underweight)에서 (Positive, Neutral, Negative)로 변경되었습니다.
2020년 2월 10일부터 KB증권의 산업 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 상대수익률에서 12개월 예상 상대수익률로 변경되었습니다.

주가 (현재가):

보고서에 쓰인 모든 주가는 KRX (유가증권, 코스닥) 종가를 기준으로 합니다.

삼성SDI (006400)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	과락율 (%)	
				평균	최고/최저
24-04-16	Buy	이창민	636,371	-38.69	
24-07-12	Buy	이창민	538,468	-36.88	-31.36
24-07-31	Buy	이창민	469,936	-27.65	-19.27
24-10-10	Buy	이창민	489,517	-43.24	-25.40
25-01-06	Buy	이창민	313,291	-26.09	-22.03
25-01-31	Buy	이창민	274,129	-31.18	-11.79
25-06-19	Buy	이창민	240,000	-14.18	30.00
25-10-29	Buy	이창민	400,000	-25.39	-15.63
26-01-16	Buy	이창민	380,000	-0.56	10.92
26-02-25	Buy	이창민	530,000	-13.42	28.30
26-04-29	Buy	이창민	850,000		

투자등급 비율 (2026. 03. 31 기준)

매수 (Buy)	중립 (Hold)	매도 (Sell)
87.2	12.8	-

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.