



IBKS Spot Comment

IT/반도체

김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

[삼성전기]

MLCC 대규모 수주 공시

What's New: 단일판매공급 계약 공시

2026년 6월 30일 단일판매/공급 계약 체결 공시

공급 제품은 고용량 MLCC

계약금액은 약 4,540억원. 지난 해 매출액의 4.0%

계약 기간 : 2027년 1월 1일부터 2027년 12월 31일까지 1년간

Analysis: High End MLCC 수요 개화의 서막

MLCC(Multi Layer Ceramic Capacitor)는 전자회로에서 전기를 잠깐 저장했다가 안정적으로 공급하거나, 노이즈를 제거하는 핵심 수동부품

AI 서버 확장으로 고용량 제품에 대한 필요성이 급증하고 있음

최근 AMD는 47 μ F 0402 제품에 대한 수요가 크게 증가할 것으로 밝힘. 이전 서버에서는 1,440개를 장착했으나 AI 서버에서는 10,544개를 필요로 한다고 보고

삼성전기가 공급하는 고객은 CSP(Cloud Service Provider)업체일 것으로 추정

매출액 4,500억원의 의미는 삼성전기 MLCC 매출의 10% 수준. 삼성전기 MLCC 핵심 고객 비중이 10% 내외 수준인 점을 고려하면 단일 제품의 매출이 10% 수준에 근접한 것은 매출 규모의 극적 팽창을 의미하는 것으로 해석

So What?: High End 수요 증가는 공급 부족으로 이어질 것

CSP 전반에 걸쳐서 수요가 확대될 것으로 기대. 전 세계 공급업체는 2군데. 물량 확보 경쟁이 진행될 것으로 전망

공급 상황은 빠듯할 것. 제품이 고용량이어서 Capa 잠식이 커 전반적 공급 물량 제한할 것. 이로 인해 가격도 상승세를 보일 것으로 기대

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
 조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
 당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부		1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가								

해당 사항 없음

투자 의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자 의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자 의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2025.07.01~2026.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	141	95.3
Trading Buy (중립)	6	4.1
중립	1	0.7
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(▲) 매수, (■) Trading Buy (중립), (●) 중립, (◆) 축소, (■) Not Rated / 담당자 변경

