

IBKS Spot Comment

IT/반도체

김운호

02) 6915-5656
unokim88@ibks.com

RA

고혁진

02) 6915-5675
ameise02@ibks.com

[삼성전기]

MLCC 대규모 수주 공시

What's New: 판매 공급 계약 공시

2026년 9월 1일 판매/공급 계약 체결 공시

공급 제품은 MLCC, AI용 다품종

계약금액은 약 1조 722억원. 지난 해 매출액의 9.5%

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

Analysis: High End MLCC 선점 경쟁 본격화

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. 이미 삼성전기는 단일품목 계약을 2027년 7,500억원 수준으로 2개 회사에 공급하기로 계약한 바 있음

삼성전기가 공급하는 고객은 GPU 및 AI 서버 공급사일 것으로 추정

계약금액 1조원은 삼성전기 2027년 MLCC 매출의 12.3% 수준. 삼성전기 MLCC 핵심 고객이 연간 5,000억 내외로 구매한다는 점을 고려하면 이례적인 규모

삼성전기가 3개 고객으로 확보한 2027년 매출액이 1조 7,500억원임

So What?: High End 수요 증가 본격화는 공급 부족, 가격 상승으로 이어질 것

AI 투자 확대가 지속되고 있고, 새로운 AI 하드웨어는 데이터 전송 속도 개선에 집중되고 있음. 이로 인해 고용량 제품에 대한 필요성도 동반되고 있고 삼성전기의 최근 계약 공시가 이를 반영하고 있는 것으로 판단

MLCC 가격 인상이 가속화될 가능성이 높아지고 있다고 판단

영업이익률 개선 속도도 이전 전망 대비 가팔라지고, 전 고점(40%)을 상회할 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	취득일								

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	143	95.3
Trading Buy (중립)	6	4
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

삼성전기	추천일자	투자 의견	목표가(원)	과리율(%)	
				평균	최고/최저
	2024.04.29	매수	190,000	-21.30	-9.11
	2024.10.10	매수	170,000	-20.62	21.76
	2025.09.29	매수	250,000	-15.76	-7.20
	2025.10.30	매수	270,000	-14.23	-4.81
	2025.12.03	매수	330,000	1.77	45.30
	2026.04.07	매수	600,000	15.66	39.83
	2026.05.04	매수	1,050,000	55.47	116.19
	2026.07.15	매수	1,750,000	-25.45	-10.97
	2026.09.02	매수	1,750,000		