

IBKS Spot Comment

IT/반도체

김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

RA

고혁진

02) 6915-5675

Ameise02@ibks.com

[삼성전기]

신규시설투자 공시

What's New: 패키지papan 생산시설 증설 공시

2026년 9월 28일 신규시설투자 및 유형자산취득 공시

삼성전기 신규시설투자 건은 세종 법인이 중심이고

투자대상 : 패키지papan 생산시설 증설

투자금액 : 약 4조 2,700억원. 2025년 말 자기자본의 43.6%

투자 목적 : 패키지papan 생산 Capa 확대를 위한 증설

투자 기간 : 2026년 9월 28일부터 2028년 5월 31일까지 1년 8개월

베트남 법인 유형자산취득 건은

취득물건명 : 공장 증설

취득목적 : 패키지papan 공장 증설

취득금액 : 약 2조 5,100억원. 2025년 말 자산총액의 103.4%

취득예정일자 : 2028년 4월 30일

Analysis: 고객이 부담하는 투자. 수요처와 가동률은 보장

이번 투자는 FC-BGA Capa 확대가 목적. 공시에서 밝힌 투자 규모는 약 6조 7,800억원이지만 베트남 법인은 장비만 공시되었기 때문에 전체 투자 규모는 8조원을 상회할 것으로 추정

FC-BGA(Flip Chip-Ball Grid Array)는 반도체용 PCB(Printed Circuit Board)인데 반도체를 PCB에 장착하기 위해서 필요한 기판으로 CPU, GPU, AI ASIC에 주로 사용되고 있고, 기타 고성능 반도체로 적용 범위가 확산 중

투자 금액의 상당 부분은 고객들에게서 받은 선수금으로 진행. 일정 가동률이 보장되어 있다는 점에서 강한 구속력을 갖고 있는 계약으로 판단

So What?: 최대 매출은 연간 8조원 상회할 것(2032년으로 추정)

매출은 단계적으로 확대될 것으로 전망. 2028~2030년까지 매출액은 투자 금액을 상회할 것. 이번 투자로 확보한 최대 매출은 연간 8조원을 상회할 것으로 전망

AI 투자와 수요는 장기간에 걸쳐 지속될 것임을 보여주는 대표적 투자 사례

신규 칩 증가는 AI 관련 수요 증가를 의미. 기판뿐 아니라 메모리, MLCC 수요도 동반

www.ibks.com

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

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

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자의견 (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	투자의견	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	-23.35	-10.97
	2026.09.29	매수	1,750,000		