



IBKS Spot Comment

IT/반도체

김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

[삼성전기]

실리콘 커패시터/대규모 수주 공시

What's New: 단일판매공급 계약 공시

2026년 5월 20일 단일판매/공급 계약 체결 공시

공급 제품은 실리콘 커패시터

계약금액은 약 1조 5,570억원. 지난 해 매출액의 13.8%

계약 기간 : 2027년 1월 1일부터 2028년 12월 31일까지 2년간.

Analysis:

실리콘 커패시터는 커패시터를 실리콘 위에 만든 제품. 일반 MLCC와는 달리 반도체 제조 공정(Foundry)을 사용.

주요 특징은 저 ESL(Equivalent Series Inductance), 고속 칩 옆에서 노이즈 제거 박형화가 쉽고, 고주파 특성, 고신뢰성이라 의료, 우주, 전장에 사용. 집적 가능

정향적으로는 기관 내 Embedding이 목적인 것으로 추정.

매출액은 2027년에 약 5,000억원, 2028년엔 1조원 규모일 것으로 추정하고, 2028년 이후에도 수요는 더 확대될 것으로 예상.

생산은 Foundry를 이용, 생산 능력은 충분히 확보, 품질 검증도 완료된 상황.

MLCC 보다 높은 수익성

So What?: 실리콘 커패시터 도입 속도는 빨라질 것

MLCC와는 별개의 사업 구조.

추가 성장 발판 확보, 향후 거래선이 더 확대될 것으로 기대.

AI High End Chip 설계에 필수 항목으로 자리매김할 전망.

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 지분율 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												

투자이전 안내 (투자기간 12개월)

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

투자등급 통계 (2025.04.01~2026.03.31)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	139	92.7
Trading Buy (중립)	10	6.7
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

