

[삼성전기]AI 반도체 시대, 삼성전기 수혜 본격화...AI 가속기 기판 매출 2025년 본격화(2024년_4Q)

종목명 : 삼성전기 (009150)

컨콜일 : 25년 1월 넷째주

Key points

📌 핵심 결론

- AI 서버·전장 수요 강세에 기반한 고부가 제품 확대 전략으로 전년 대비 매출·이익 증가, 2025년에도 성장 지속 전망

NEW 이번 콜 신규 업데이트 포인트

- 전장용 MLCC, AI 서버용 기판 등 고부가 제품 수요 증가로 4분기 및 연간 실적 개선
- AI 가속기용 기판, 전장용 카메라 모듈 등 미래 수요 확대 대응 본격화
- 2025년 CAPEX 확대, 신성장 분야 및 고객 맞춤형 설비 투자 추진

1. 주가 상승 모멘텀

- AI 서버·전장 수요 증가에 따른 MLCC, 패키지 기판 등 고부가 제품 비중 확대
- 서버·ARM CPU용 고부가 기판 확대 및 AI 가속기용 기판 본격 진입
- 전장용 카메라 모듈·MLCC 시장 내 신규 거래선 진입 및 점유율 상승

2. 주가 하락 리스크

- 스마트폰·IT 세트 계절적 수요 약세 및 수요 회복 지연 가능성

- 글로벌 무역 분쟁 및 지정학적 리스크에 따른 대외 불확실성 지속
- 신규 투자(CAPEX) 확대에 따른 자본 효율성 저하 우려

3. 이번 콜 핵심 내용 한눈에 보기

3.1. 실적 변화 요인

- 전장 및 서버항 고부가 제품 수요 증가로 전년 대비 매출·이익 동반 성장
- 전장용 MLCC 및 고사양 기판 매출 확대가 견조한 실적 견인

3.2. 믹스/수주/가동/비용 등 핵심 드라이버

- 베트남 기판 생산 라인 본격 가동
- 전장 MLCC 및 카메라 모듈 생산 확대 및 점유율 증가
- Blended ASP 소폭 상승 (전장 매출 비중 증가 영향)

3.3. 다음 분기/향후 일정(모델/양산/투자/거점)

- AI 서버, 전장 중심 수요 강세 지속 전망
- AI 가속기용 기판, 실리콘 커패시터 등 신규 응용처 대응 강화
- 2025년 CAPEX 확대: 전장용 MLCC CAPA 증설 및 차세대 기판 기술 투자

4. 실적 현황

4.1. 분기 실적 현황

- 매출: 2조 4,923억 원 (YoY +8%)
- 영업이익: 1,150억 원 (YoY +1%)

4.2. 사업부별 실적

- 전장용 MLCC: 고온·고압품 등 라인업 확대, Double Digit 성장
- 패키지솔루션: 고부가 서버·ARM CPU 기판 매출 확대

4.3. 실적 요약

- AI·전장 중심 수요 증가가 고부가 제품 실적 견인
- 창사 이래 연매출 첫 10조 원 돌파 (10조 2,941억 원, YoY +16%)

4.4. 재무 현황

- 연간 영업이익 7,350억 원 (YoY +11%)
 - CAPEX: 2024년 축소, 2025년 확대 예정
-

5. 사업 추진 현황 및 전망

5.1. 시장 현황(업황)

- AI 수요 및 전장화 확대 → 고성능 부품 수요 지속 증가
- 스마트폰 등 IT 수요는 계절적 요인 영향

5.2. 신사업 진행 상황

- AI 가속기용 기판: 주요 고객사 신제품 개발 참여
- 실리콘 커패시터: 스마트폰, AI 서버용으로 전략 고객사 대상 판촉 중
- 전고체 전지: 미래 사업화 준비 중

5.3. 투자 계획

- 2025년 CAPEX 확대: 고객사 수요와 연계한 투자
- 전장용 MLCC 해외 CAPA 증설, 차세대 기판 기술 확보

5.4. 생산/거점/내재화/증설 관련 내용

- 베트남 기판 생산 라인 본격 가동
 - 렌즈 및 액추에이터 내재화 역량 기반 카메라 모듈 고도화
-

6. 회사 소개

6.1. 사업소개

- MLCC, 패키지 기판, 카메라 모듈 등 전자부품 제조

6.2. 밸류체인 및 고객사

- 글로벌 EV, CSP, 스마트폰 제조사 대상 공급

6.3. 핵심 경쟁력

- 전장·AI 중심 고부가 제품 기술력
- 고객 맞춤형 신제품 개발 역량
- 내재화 및 생산성 기반 제조 경쟁력

7. Q&A

Q. MLCC 4분기 출하량, 재고, ASP 및 1분기 전망은?

A. 전장용은 출하량 High-Single% 증가, 전체 출하량은 계절적 요인으로 감소, 재고는 소폭 증가, Blended ASP는 소폭 상승. 1분기는 출하 증가 전망.

Q. AI 가속기용 기판 사업 현황과 전망은?

A. AI 가속기용 기판 수요 확대 예상, 주요 고객사 대상 신제품 개발 중, 2025년 매출 본격화 전망.

Q. 전장용 MLCC의 견조한 성장 배경 및 전망은?

A. 고온·고압품 포함 전 제품 라인업 확대, 신규·주력 거래선 점유율 증가. ADAS 확대 등 수요 증가 대응 및 제조 경쟁력 확보 예정.

Q. 전장용 카메라 모듈의 2024년 성과와 2025년 전망은?

A. EV향 밀착 대응, 신규 모듈 양산 및 국내 OEM 진입 등으로 매출 증가. 25년에도 수요 증가 지속 전망, 고성능 제품 중심 대응 강화.

Q. MLCC 사업의 2025년 전략과 성장 전망은?

A. IT, 산업, 전장용 모두 시장 성장 지속 예상. 고온·고용량 제품 대응 강화 및 공급 안정성 확보 목표.

Q. 실리콘 커패시터의 응용처별 현황과 매출 전망은?

A. 스마트폰 AP, AI 서버향 등 주요 고객사 대상 판촉 중. 중장기 매출 기반 구축 예정.

Q. 고사양 카메라 공급 계획은? (S25, 플래그십 모델 등)

A. 렌즈·액추에이터 내재화 기술 기반 고사양 제품 공급 확대 예정, **Folded Zoom** 등 신구조 제품 대응 강화.

Q. 2025년 패키지사업부 전망 및 성장 포인트는?

A. 서버 AI, ARM CPU 기판 중심 매출 성장 지속. 차세대 기술 개발 및 신제품 **Design-in** 확대.

Q. 2025년 연간 **CAPEX** 전망은?

A. 2024년 대비 확대 계획. 고객사 수요와 연계하여 전장 **MLCC CAPA** 및 차세대 기판 기술 투자 중심.

Q. 2025년 1분기 및 연간 실적 전망은?

A. 1분기 실적 개선 예상. AI, 전장 중심 수요 지속, 실리콘 커패시터 등 신사업 본격화로 연간 매출 성장 목표.

BILANX LYCEUM