전기전자 Analyst 김지산
02) 3787-4862, jisan@kiwoom.com

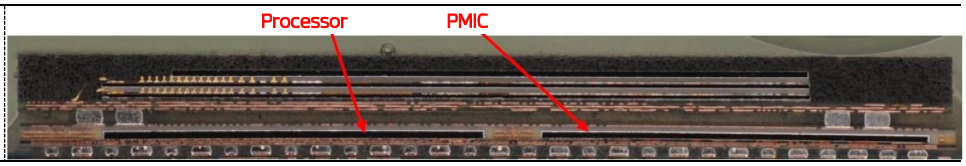
삼성전기 (009150)

PLP 사업 양도 가능성 보도

◎ 전일 일부 언론(인포스탁)에서 삼성전기 PLP 사업을 삼성전자 시스템LSI에 양도하기로 결정했다고 보도
》 보도에 의하면, 이르면 4월부터 본격적인 사업 이관 진행
- 삼성전자는 PLP 인수를 통해 복수의 칩을 기판 안에 내장하는 시스템인패키징(SiP) 전략 추진
- 삼성전기는 사업을 지속 영위하기에 대규모 투자 비용과 손실 규모 부담

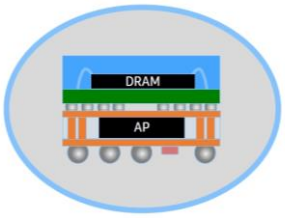
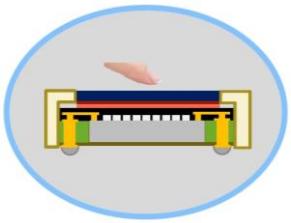
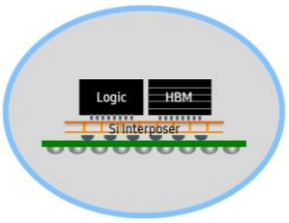
◎ PLP 사업 양도 시 삼성전기의 단기 기업가치에 긍정적일 전망
》 PLP 대규모 영업손실 제거, 중장기 Capex 부담 해소, 사업 양도에 따른 현금 유입 측면에서 긍정적
- PLP 손실은 올해 1,300억원 수준, 당분간 투자 확대와 함께 손실 규모 확대 불가피, 현재로서 흑자 전환 예상 시기는 요원
- 지난해 웨어러블기기용 AP와 PMIC 양산 성공에 이어 올해부터 모바일용 AP 양산 도전할 예정, 순조로울 경우 대규모 추가 투자 필요
- 매각 금액이 관건인데, 누적 투자 규모 고려될 것으로 예상. 지난해까지 5,000~6,000억원 투자한 것으로 추정

갤럭시 워치 프로세서 PLP 단면도

Galaxy Watch Processor PLP	

자료: Prismark

PLP가 포함된 삼성전자 파운드리 차세대 패키지 기술

응용처	모바일	지문인식 센서	서버 & 네트워크
구조			
특징	FOPLP-PoP (칩 두께 감소와 더 나은 성능 제공)	Fan-Out type (단거리 감지 시 고감도 지원)	I-Cube (높은 대역폭을 요구하는 고대역폭 메모리 및 인터포저 솔루션)

자료: 삼성전자, 키움증권

Compliance Notice
- 당사는 4월 3일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.