



반도체

삼성파운드리 가동률 상승 전환

◎ 삼성전자 엑시노스2700 점유율 확대

>> 1)엑시노스2700에 적용된 SF2P 공정의 수율(yield) 개선, 2)개선된 벤치마크 성능, 3)고객사의 원가 절감 필요성 확대 등이 점유율 확대에 이어질 것으로 판단

>> 2H26에 본격적으로 양산되기 시작해, 갤럭시S27 내 50% 수준의 점유율을 기록할 전망
vs. 갤럭시S26 내 점유율은 25% 수준

◎ 삼성파운드리 가동률 상승세 진입

>> 엑시노스2700의 점유율 확대(판매량 증가) 영향으로, 삼성전자의 선단 공정 가동률이 상승세에 진입할 전망

>> 2027년에는 엑시노스2700 뿐만 아니라, 테슬라의 AI6 칩과 애플향 CIS의 양산도 예정되어 있어, 삼성전자 비메모리 부문의 영업이익도 1.8조원을 기록하며 흑자전환 할 것으로 판단

◎ 삼성파운드리 서플라이 체인: 한솔케미칼, 원익머트리얼즈, 두산테스나, 네패스아크, 한화비전

>> 한솔케미칼: 삼성파운드리에 반도체 소재 공급, 실적 성장세 진입 예상

원익머트리얼즈: 삼성파운드리에 반도체 가스 공급, 실적 성장세 진입 예상

두산테스나: 엑시노스2700과 AI6의 테스트 공급 물량 증가, 실적 성장 예상

네패스아크: 엑시노스2700과 PMIC의 테스트 공급 물량 증가, 실적 개선 예상

한화비전: 삼성파운드리의 첨단 패키징 내 HCB(하이브리드 본딩) 기술 도입, 한화비전의 HCB장비 공급 예상

삼성전자 갤럭시S 시리즈 내 AP(Application Processor) 탑재 현황 및 전망

출시연도	모델	AP 제조사	모바일 AP	비고
2023	갤럭시 S23	전량 퀄컴	스냅드래곤 8 2 세대	-
	갤럭시 Z5	전량 퀄컴	스냅드래곤 8 2 세대	-
2024	갤럭시 S24	삼성전자 퀄컴	엑시노스 2400(기본·플러스) 스냅드래곤 8 3 세대(울트라)	미국·중국 등 판매 모델은 전량 퀄컴 칩 탑재
	갤럭시 Z6	전량 퀄컴	스냅드래곤 8 3 세대	-
2025	갤럭시 S25	전량 퀄컴	스냅드래곤 8 엘리트	-
	갤럭시 Z7	삼성전자 퀄컴	엑시노스 2500(플립 7) 스냅드래곤 8 엘리트(폴드 7)	플립 7 글로벌 판매 전량 엑시노스 탑재
2026	갤럭시 S26	삼성전자 퀄컴	엑시노스 2600(기본·플러스) 스냅드래곤 8 엘리트 5 세대(울트라)	미국·중국 등 판매 모델은 전량 퀄컴 칩 탑재
2027	갤럭시 S27	삼성전자 퀄컴	엑시노스 2700(기본·플러스·울트라) 스냅드래곤 8 엘리트 5 세대	미국 지역 제외, 엑시노스 탑재 예상

자료: 언론 보도, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 2월 11일 현재 보고서 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 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.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.