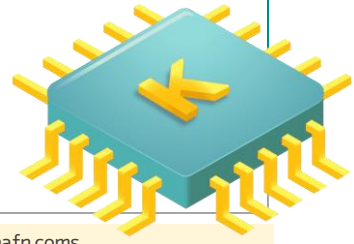


실적 상향과 주가 상승이 동행할 것

반도체 및 소부장 Weekly | 2026.01.05

Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com

RA 김영규 kyg1019@hanafn.coms



데이터 포인트 및 주간 리뷰: 메모리 가격 상향 조정

- Trend Force에서 25년 4분기 일반 DRAM Blended ASP의 전분기대비 상승폭을 기존 8~13%에서 45~50%로 상향했다. 뿐만 아니라 26년 1분기 일반 DRAM ASP의 전분기대비 상승폭도 기존 5~10%에서 55~60%로 대폭 상향했다. 상향의 배경에는 PC 등 모든 전방 어플리케이션에서 가격 상승폭 확대가 있다. 또한 NAND의 전분기대비 Blended ASP도 상향 조정했다. 구체적으로 25년 4분기 NAND의 Blended ASP 상승폭을 기존 5~10%에서 33~38%로 상향했고, 26년 1분기 Blended ASP 상승폭도 기존 3~8%에서 33~38%로 상향했다.
- 25년 4분기, 26년 1분기 ASP 전망치를 상향 조정한 가운데, 26년 2분기 가격 전망치도 발표했다. 구체적으로 전분기 대비 PC용 DRAM의 Blended ASP는 10~15% 상승을 제시했고, Server용의 Blended ASP는 10~15% 상승을 전망했다. Mobile용은 LPD4X가 10~15% 상승, LPD5X가 18~23% 상승할 것으로 발표했다. Graphics과 Consumer도 모두 상승할 것으로 제시하면서 전체 일반 DRAM의 Blended ASP는 전분기대비 13~18% 상승할 것으로 제시했다. 26년 1분기 대비 상승폭은 축소되지만, 26년 1분기에 일반 DRAM의 전분기 대비 상승폭이 55~60%로 제시된 것으로 고려하면, 상승세가 유지된다는 전망 자체가 긍정적이다.
- NAND 역시 모든 어플리케이션에서 상승할 것으로 제시했다. 구체적으로 전분기대비 Client용은 20~25%, 엔터프라이즈용은 15~20%, TLC/QLC 기반의 3D NAND는 15~20%, eMMC UFS는 20~25% 상승할 것으로 전망했다. 종합적으로 NAND의 Blended ASP는 전분기대비 18~23% 상승할 것으로 보인다. DRAM과 마찬가지로 26년 1분기 대비 상승폭은 축소되지만, 26년 1분기의 상승폭이 33~38%로 제시된 만큼, 상승세 유지가 긍정적이다.
- 12월 한 달간 평균 메모리 수출 금액은 전년동월대비 62% 증가한 5.7억 달러를 기록했다. 구체적으로 DRAM은 전년동월대비 89% 증가한 1.9억 달러, NAND는 전년동월대비 99% 증가한 5,798만 달러를 기록했다. 12월 20일 데이터 대비 메모리 수출금액의 전년동월대비 증가폭이 대폭 확대됐다. MCP 수출 금액이 20일까지는 전년동월대비 감소하고 있었지만, 30일 데이터에서 36% 증가로 전환됐기 때문이다. 메모리 가격 상승폭이 4분기대비 1분기에 더욱 확대될 가능성이 높은 만큼 1월에도 긍정적인 수출 데이터가 기대된다.
- 코스피 지수는 4.4% 상승하며 2주 연속 상승했다. 삼성전자 9.8%, SK하이닉스는 13% 상승하며 지수 상승을 견인했다. 26년 1분기 메모리 가격 상승폭이 전분기대비 확대된다는 전망에 힘입어 글로벌 메모리 업체들의 주가가 일제히 큰 폭으로 상승했다. 25년 4분기 가격 상승폭이 워낙에 컸기 때문에 1분기가 이를 상회할 것으로 예상하기 쉽지 않았다. 향후 추이를 지켜봐야 하겠지만, 메모리 업체들의 2026년 연간 실적 전망치가 다시 한번 레벨업될 가능성이 높아졌다.
- 코스닥 지수는 2.8% 상승하며 코스피대비 상승폭은 작았다. 다만, 연초로 넘어오며 대주주 부과 세금 관련 매물이 반대급부로 작용하며 1월 2일 주가가 크게 상승한 업체들이 많았다. 하나증권 커버리지 중소형 업체들 모두 지수대비 상승폭이 컸고, 테스는 무려 20.4% 상승했다. M15X 투자 관련 주주들과 컨센서스를 상회하는 4분기 실적 기대감이 주가에 주효했다고 판단된다. M15X 신규 투자 및 1C나노 전환 투자로 인해 26년 상반기 실적이 양호할 것이기 때문에 최선호주로 테스, 브이엠을 지속 추천한다.

전망 및 전략: 비중확대 지속 추천

- 메모리 가격의 상승폭이 예상보다 크다. 25년 4분기를 지내면서 가격 상승폭이 지속 확대되었는데, 26년 1분기에도 해당 흐름이 지속될 것으로 파악된다. 서버 수요에 대응하기 위한 CAPA 열로케이션에도 불구하고 서버용 가격 상승 흐름이 여전히 강하다. 아울러 공급이 축소된 PC용 수급밸런스는 더욱 타이트해진 것으로 파악된다. 연말 재고조정 구간에도 강했던 수요가 연초 전형적 비수기 구간에도 지속되고 있어 당초 예상보다 가격 상승폭이 크게 나타나고 있는 것으로 추정된다. 하나증권은 26년 1분기 HBM 포함 Blended ASP DRAM 상승폭을 20% 미만으로 추정하고 있다. Trend Force에서 발표한 가격 상승폭에 가까워진다면, 삼성전자와 SK하이닉스의 2026년 연간 실적도 유의미한 수준으로 상향 조정되어야 한다. 삼성전자와 SK하이닉스의 실적 눈높이가 어디까지 높아질지 지켜보며 지속 비중확대를 추천한다.
- CES 주간에 시작되는데, AMD 리사 수의 키노트 및 Nvidia 젠슨 황의 코멘트가 예정되어 있다. 피지컬 AI 관련 긍정적 전망들이 공유될 것으로 추정된다. 8일 아침에는 삼성전자의 25년 4분기 잠정실적 발표가 예상된다. 실적 눈높이가 지속 상향되고 있다. 하나증권은 12월 17일에 프리뷰를 작성하며 영업이익 18.3조원을 전망했는데, 해당 시점보다 메모리 가격 상승폭이 커졌을 것으로 파악되는 만큼 상회 가능성이 높을 것으로 판단된다.

표 1. 반도체 주요 종목 Valuation / Performance / 수급 동향

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가/지수	주가 수익률			주간 순매수 (십억원)			PER (배)		PBR (배)	
			1W	1M	YTD	기관	외국인	개인	25F	26F	25F	26F
코스피	3,453,441	4,310	4.4	7.9	2.3	-273.8	2,789.4	-2,589.8	14.9	10.3	1.4	1.3
코스닥	516,088	945.57	2.8	1.9	2.2	175.4	-75.8	72.8	42.5	23.0	3.2	2.8
삼성전자	760,673	128,500	9.8	24.3	7.2	247.8	906.1	-1,173.7	11.2	10.6	1.8	1.5
SK하이닉스	492,858	677,000	13.0	21.3	4.0	65.9	1,189.6	-1,277.5	7.5	6.8	2.7	1.9
파크시스템스	1,567	224,000	4.7	-2.2	7.2	1.8	-0.5	-1.2	26.8	21.7	5.5	4.4
주성엔지니어링	1,439	30,450	8.9	0.3	9.9	2.4	4.0	-7.7	15.1	11.2	2.0	1.8
피에스케이홀딩스	1,085	50,300	8.5	9.4	8.6	1.4	-1.7	0.3	11.5	10.2	1.8	1.6
테스	1,052	53,200	20.4	30.4	19.4	16.2	-4.7	-10.6	14.3	12.0	2.1	1.8
브이엠	745	30,500	4.5	22.0	1.0	-1.0	4.8	-5.0	15.5	14.1	3.8	3.0

자료: 하나증권

미국 반도체 기업 업데이트

- Micron은 지난주 약 11% 상승했다. DRAM과 NAND 가격 상승이 2026년 상반기에도 지속될 것으로 전망되면서 대만과 국내 메모리 업체들 모두 긍정적인 흐름을 보였다.
- Intel은 약 9% 상승했다. Nvidia의 지분 투자 보도와 함께 주가가 상승했었고, CES2026 개최를 앞두고 이번 행사에서 공개될 18A 공정 기반의 팬서 레이크 기대감이 형성된 것으로 보인다.
- ASML은 약 8% 상승했다. 메모리 업체들의 CAPA 증설과 TSMC의 선단 공정 투자가 진행되면서 EUV 기반의 실적 상향 기대감이 반영되었다.

표 2. 필라델피아 반도체지수 편입 종목

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
Nvidia	4,589,055	-0.9	4.1	1.3	40.4	24.5	59.1	64.7	29.7	15.9	90.0	76.7
TSMC ADR	1,657,659	5.5	9.4	5.2	30.9	25.6	633.6	20.6	15.8	12.6	32.0	30.2
Broadcom	1,648,162	-1.3	-8.9	0.4	52.1	34.6	440.8	111.2	21.5	15.7	36.9	44.5
ASML ADR	451,082	8.5	5.0	8.8	39.8	37.5	40.4	6.3	20.0	17.4	48.4	46.3
AMD	363,818	3.9	3.8	4.4	56.2	34.6	297.0	62.4	5.8	5.2	10.3	15.3
Micron	355,008	10.8	31.7	10.5	39.3	9.6	1053.1	333.1	6.6	4.2	17.2	40.8
Lam Research	232,441	3.9	17.0	8.1	46.1	38.1	38.5	16.9	23.9	19.5	53.9	53.9
Applied Material	213,199	2.7	1.3	4.6	28.9	28.3	8.3	9.7	11.2	9.1	38.7	34.1
Intel	187,843	8.8	-9.4	6.7	116.5	67.6	흑전	72.5	1.6	1.6	1.2	1.9
Qualcomm	184,914	-1.1	1.3	1.1	14.5	14.3	32.6	141.9	6.8	7.9	42.4	50.7
KLA	167,456	-0.4	7.1	4.9	39.3	35.6	59.9	17.8	39.6	29.1	109.1	87.3
Texas Instrument	161,299	0.4	1.3	2.3	32.4	29.0	5.5	11.8	9.8	9.7	31.3	35.3
Analog Devices	134,038	-1.1	0.3	0.9	35.6	27.8	134.2	115.9	4.0	3.9	9.3	12.1
Arm	121,729	4.0	-15.9	5.0	66.7	50.2	131.0	32.8	14.1	11.3	21.5	23.1
Marvell	75,812	3.5	-3.8	5.2	31.8	25.0	흑전	27.2	5.3	4.9	17.3	16.7
NXP Semiconductors	55,691	-0.7	2.8	1.9	18.8	16.1	21.1	16.4	5.3	4.5	28.3	29.9
MPS	44,856	-1.1	-1.7	3.3	53.0	45.2	-51.7	17.2	12.3	10.6	24.3	23.6
Microchip	35,145	0.1	14.7	2.1	45.0	26.0	흑전	73.4	5.4	5.3	11.3	18.3
Teradyne	32,506	4.4	9.3	7.2	58.9	40.2	6.2	46.5	12.0	10.6	19.6	26.2
Coherent	30,540	1.4	17.9	5.3	55.3	38.2	흑전	흑전	4.7	4.4	8.0	11.3
Astera Labs	30,328	7.4	25.6	7.9	101.1	75.9	흑전	33.2	23.6	18.0	22.7	24.1
Credo Tech	25,870	-1.1	-24.0	-0.5	51.6	39.3	863.7	31.4	17.3	12.4	33.8	28.2
ON Semiconductor	22,815	3.2	10.1	4.7	24.3	19.5	-35.9	24.9	3.0	2.8	9.5	14.9
Globalfoundries	20,488	3.0	-0.7	5.6	22.5	19.9	흑전	12.7	1.7	1.6	7.8	8.2
Entegris	13,577	3.8	12.2	6.3	33.0	27.9	40.8	18.2	3.4	3.2	9.1	10.6
MACOM	13,110	0.0	-1.7	2.2	50.4	41.6	232.2	흑전	9.8	8.4	13.2	19.6
Rambus	10,688	5.5	3.2	8.0	39.8	33.2	51.2	20.0	8.1	6.3	5.5	0.0
Nova Measuring	10,299	5.0	9.7	5.8	40.0	36.1	51.7	10.9	8.8	7.0	26.4	26.1
Skyworks Solutions	9,655	0.3	-5.6	1.6	11.6	14.5	50.5	44.6	1.8	1.8	12.4	10.8
Qorvo	7,993	0.2	-2.2	2.1	13.5	12.4	997.6	9.2	2.2	1.9	13.5	14.2

자료: Quantwise, 하나증권

대만 반도체 기업 업데이트

- 전주 대만 반도체 업종은 메모리 및 AI 밸류체인 중심의 상승이 있었다.
- Winbond와 Nanya는 각각 19%, 10% 상승했다. DDR3/DDR4 가격 상승이 지속되는 가운데, NAND 역시 가격 상승이 지속될 것으로 전망되면서 Winbond가 상대적으로 더 아웃퍼폼했다.
- TSMC를 비롯해 ASE, King Yuan 등 CoWoS 관련 업체들의 상승세도 두드러졌다. GPU에 대한 수요가 견조한 가운데, TPU 수요가 합류하면서 CoWoS 수요 확대 기대감이 강하게 반영되었다.
- CoWoS 관련 OSAT 업체들뿐만 아니라, Formosa 등 일반 메모리 관련 OSAT 업체들의 주가 상승도 메모리 수요에 함께 하는 모양새였다.

표 3. 대만 주요 반도체 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
TSMC	1,311,187	5.0	10.8	2.3	24.7	20.4	41.6	21.2	7.7	6.2	33.3	32.8
Hon Hai	103,346	2.9	4.5	0.7	15.9	13.2	35.5	20.5	1.9	1.8	11.6	13.0
Mediatek	75,212	6.1	3.9	2.8	21.9	20.5	0.4	7.2	5.6	5.4	26.9	27.4
ASE	36,510	7.3	12.9	3.0	29.7	19.6	20.1	51.6	3.4	3.1	11.3	16.6
Quanta Computer	34,131	5.3	-4.0	1.8	15.5	12.9	17.1	19.8	4.7	4.2	30.7	35.0
Nanya	20,461	9.5	38.5	7.3	1203.5	19.3	흑전	6143.6	3.9	3.1	0.7	17.8
UMC	19,556	-2.5	3.2	-1.1	14.6	13.7	-10.9	6.6	1.6	1.6	11.4	12.6
Wistron	15,726	5.8	8.4	3.0	17.1	12.1	51.3	41.8	2.9	2.5	17.4	21.8
Asustek	13,150	0.7	-8.6	1.3	10.6	10.7	24.6	-1.1	1.5	1.5	13.6	13.4
Winbond	13,034	18.7	60.4	9.9	106.2	15.7	512.1	577.9	4.1	3.3	2.6	17.6
King Yuan	10,434	20.0	18.1	8.1	30.1	27.8	40.7	8.2	7.2	6.6	22.6	24.9
Alchip	9,405	13.1	6.3	3.6	54.4	27.1	-15.2	100.6	7.4	5.6	13.8	24.4
Global Unichip	9,341	3.3	0.7	2.8	79.3	53.2	7.8	48.9	21.1	15.7	29.6	35.9
Realtek	7,976	0.4	-10.1	-0.3	16.5	14.5	0.9	13.5	4.7	4.5	29.9	31.8
Novatek	7,124	-1.7	-7.8	-1.9	14.0	12.7	-21.4	10.3	3.4	3.3	24.3	26.7
Pegatron	5,895	0.3	-4.0	0.4	14.0	11.8	-21.6	18.4	0.9	0.9	6.3	7.7
PSMC	5,641	5.1	28.4	6.5	-22.7	-93.1	적지	적지	2.1	2.1	-10.3	-5.4
Inventec	5,098	4.8	0.9	3.9	18.2	15.8	21.1	15.2	2.4	2.3	12.8	14.6
Powertech	4,444	4.9	18.0	6.1	25.7	18.0	-20.9	42.4	2.5	2.3	8.9	12.3
Compal	4,330	2.7	4.4	1.3	19.5	14.3	-30.8	36.8	1.1	1.0	5.2	7.0
MXIC	2,568	10.6	29.4	9.9	-21.5	-309.6	적지	적지	1.9	1.9	-8.3	0.6
Acer	2,567	4.8	-3.5	0.0	19.0	14.8	-24.4	28.9	1.1	1.0	5.4	7.0
Greatek	1,637	1.5	27.9	1.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Faraday	1,417	3.3	-0.9	0.0	73.8	31.2	-42.7	136.3	3.2	2.9	4.4	9.9
Chipmos	1,092	1.3	10.8	3.1	205.1	22.7	-87.8	801.7	1.4	1.4	0.2	4.1
Walton	1,029	12.9	58.1	8.9	-	-	-	-	-	-	-	-
Formosa	941	16.6	58.1	3.1	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quantilise, 하나증권

주: Egis Tech, Aspeed 등 장외 주식은 제외

국내외 반도체 서플라이체인 Performance / Valuation

표 4. 국내 주요 반도체 장비 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
한미반도체	13,773	9.0	19.9	13.4	57.7	34.3	59.2	68.4	19.5	13.2	38.6	46.3
원익IPS	3,927	17.8	29.7	17.8	52.1	30.6	263.2	70.2	4.1	3.6	8.2	12.6
이오테크닉스	3,560	11.2	4.7	6.3	61.2	34.9	35.8	75.4	5.6	4.9	9.4	14.9
HPSP	2,880	11.3	10.2	2.8	39.1	28.4	-15.4	37.8	8.9	7.3	24.9	29.3
한화비전	2,325	7.7	6.0	2.6	N/A	57.7	흑전	흑전	2.8	2.6	-2.3	4.7
유진테크	1,962	13.2	6.7	14.1	43.1	21.9	-28.1	97.2	4.3	3.6	10.7	18.4
테크윙	1,886	15.3	7.5	11.1	89.5	13.5	흑전	563.2	8.0	5.0	10.1	47.3
파크시스템스	1,567	4.7	-2.2	7.2	37.2	26.8	-1.8	39.0	6.8	5.5	20.3	22.8
주성엔지니어링	1,439	8.9	0.3	9.9	28.3	15.1	-51.8	87.9	2.3	2.0	8.7	14.8
와이씨	1,288	6.2	15.0	8.4	-	-	-	-	-	-	-	-
피에스케이	1,127	8.7	19.3	5.4	14.3	12.3	-0.2	16.5	2.1	1.8	15.5	15.6
피에스케이홀딩스	1,085	8.5	9.4	8.6	12.3	11.5	-7.9	6.5	2.1	1.8	18.7	16.9
테스	1,052	20.4	30.4	19.4	17.3	14.3	42.3	21.1	2.4	2.1	17.0	17.5
케이씨텍	868	7.3	3.2	5.8	17.2	14.2	-	21.8	1.6	1.4	-	11.1
브이엠	745	4.5	22.0	1.0	41.5	15.5	흑전	167.2	5.1	3.8	13.5	28.1
에프에스티	696	-11.5	9.5	3.4	-	-	-	-	-	-	-	-
디아이	682	13.2	11.6	12.9	28.9	21.5	2,054.6	34.8	-	-	-	-
GST	560	14.1	17.6	5.4	11.3	10.0	10.9	12.3	-	-	-	-
에스티아이	527	10.3	30.6	9.4	26.4	6.1	-26.3	333.8	-	-	-	-
네오셈	490	15.4	7.4	1.9	-	-	-	-	-	-	-	-
미코	459	3.7	-3.7	2.6	-	-	-	-	-	-	-	-
프로텍	400	8.7	3.6	6.4	14.8	12.5	24.5	18.5	1.0	0.9	8.5	9.2
예스티	396	11.2	14.9	4.2	58.0	19.5	-37.5	197.2	-	-	-	-
유니셀	318	10.7	7.0	7.3	25.8	9.6	-20.8	168.0	1.3	1.1	5.3	13.0
AP시스템	303	3.1	1.5	3.8	-	-	-	-	-	-	-	-
유니테스트	301	4.5	-4.2	4.9	-	-	-	-	-	-	-	-
디아이티	297	5.2	9.6	7.7	-	-	-	-	-	-	-	-
오로스테크놀로지	249	10.6	15.2	4.7	113.3	23.5	-62.8	381.8	3.3	2.9	3.1	13.4
엑시콘	211	11.3	10.4	6.8	N/A	14.3	적지	흑전	-	-	-	-
인텍플러스	178	4.8	-3.6	6.9	892.1	17.9	흑전	4,875.0	4.1	3.1	0.5	20.7
제너섬	69	7.4	0.0	3.1	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quatinwise, 하나증권

표 5. 글로벌 주요 반도체 장비 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
ASML	449,749	9.7	5.0	7.0	39.7	37.9	17.2	4.8	18.8	16.4	49.5	46.1
Lam Research	232,441	3.9	17.0	8.1	46.1	38.1	38.5	16.9	23.9	19.5	53.9	53.9
Applied Material	213,199	2.7	1.3	4.6	28.9	28.3	8.3	9.7	11.2	9.1	38.7	34.1
KLA	167,456	-0.4	7.1	4.9	39.3	35.6	59.9	17.8	39.6	29.1	109.1	87.3
Tokyo Electron	103,223	4.0	7.9	41.9	32.3	27.0	-9.7	19.4	7.8	6.9	25.2	26.9
Canon	95,932	-0.2	-4.6	113.5	50.6	42.8	78.0	18.3	22.1	17.2	46.4	44.1
Naura	47,436	-4.6	7.3	58.5	46.5	34.6	26.1	34.6	8.3	6.8	20.0	21.8
Advantest	39,406	-2.4	0.6	-10.2	13.2	12.1	111.7	9.0	1.3	1.2	9.4	10.0
Disco	33,313	2.8	10.2	12.7	41.1	34.6	2.9	18.8	9.3	8.0	23.7	24.3
Teradyne	32,506	4.4	9.3	7.2	58.9	40.2	6.2	46.5	12.0	10.6	19.6	26.2
ASM International	32,093	8.0	15.7	7.0	37.9	34.3	5.3	10.4	6.7	5.9	17.7	18.2
Lasertec	17,825	-1.2	5.6	95.2	34.5	38.0	31.3	-16.7	13.3	11.0	44.5	31.3
Be Semiconductor	14,214	13.3	13.5	11.5	89.4	46.0	-25.0	94.7	27.0	23.4	30.4	54.2
Toray Industries	9,786	-1.9	0.5	1.9	17.8	14.1	17.2	26.1	0.9	0.8	5.0	6.0
Screen Holdings	9,270	12.4	18.6	60.6	16.7	14.7	-10.8	13.6	3.0	2.7	19.7	19.8
Kokusai Electric	8,344	8.5	27.9	156.2	42.4	30.1	-15.1	41.0	6.0	5.3	16.1	20.1
Onto Innovation	8,236	3.3	7.7	5.1	33.5	27.3	22.1	22.6	3.8	3.3	12.0	12.8
Camtek	5,286	5.9	4.2	8.6	36.1	34.7	33.4	3.9	7.8	6.4	22.9	21.0
Asmpt	4,358	4.4	6.2	4.8	61.8	24.6	58.4	151.2	2.1	2.0	2.2	8.2
Tokyo Seimitsu	2,994	1.2	7.0	50.9	20.3	17.0	-12.8	19.0	2.4	2.2	12.8	13.9
Cohu	1,149	4.8	1.7	5.8	-	39.9	-	-	1.4	1.6	-0.9	2.5
Towa	1,030	8.0	0.4	39.1	24.2	18.7	-17.9	29.3	2.4	2.2	10.8	13.1

자료: Quatinwise, 하나증권

표 6. 국내 주요 반도체 소재/부품 업체

기업	시가총액 (십억원)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
리노공업	4,946	6.2	-1.1	7.6	34.8	29.0	25.6	20.1	6.9	5.9	21.3	22.1
한솔케미칼	2,720	8.4	-2.2	5.5	17.2	14.5	29.0	18.5	2.4	2.1	15.3	15.9
ISC	2,544	14.2	8.3	8.0	48.6	36.4	-4.3	33.8	4.5	4.1	9.8	12.3
솔브레인	2,170	7.1	-1.9	6.5	20.5	13.8	-10.7	48.7	2.0	1.7	10.1	13.5
동진세미캠	2,039	3.9	1.8	8.2	19.1	13.0	-30.9	46.7	1.9	1.7	10.3	13.7
티씨케이	1,706	0.1	-2.4	2.7	22.9	17.4	3.6	31.3	2.8	2.4	13.8	15.5
에스앤에스텍	1,094	4.1	-2.5	6.2	25.2	20.3	43.2	24.4	3.8	3.2	16.6	17.7
코미코	992	8.6	6.8	7.2	18.1	14.1	-2.0	28.3	3.2	2.8	19.4	21.8
레이크머티리얼즈	942	-3.2	3.6	-2.9	-	-	-	-	-	-	-	-
하나머티리얼즈	897	5.6	-2.8	5.2	26.2	15.5	8.0	68.6	2.2	1.9	9.1	13.4
후성	794	-0.8	-10.0	-1.7	N/A	40.5	적지	흑전	2.6	2.4	-3.6	6.2
이엔에프테크놀로지	707	5.7	2.9	5.2	11.8	9.6	91.9	23.4	1.6	1.4	14.0	15.1
티에스이	701	9.5	6.0	10.1	21.8	14.9	-24.1	46.2	1.9	1.7	9.1	12.1
에프에스티	696	-11.5	9.5	3.4	-	-	-	-	-	-	-	-
티에프이	450	2.5	-16.5	3.4	28.7	16.2	928.4	76.7	4.7	3.7	17.6	26.2
윌익머트리얼즈	433	11.4	9.1	11.2	10.2	8.8	34.1	15.9	0.8	0.8	8.5	9.1
윌덱스	367	4.2	-1.1	3.0	-	-	-	-	-	-	-	-
덕산테크피아	340	-5.0	-20.7	-2.0	-	-	-	-	-	-	-	-
메카로	244	6.5	2.1	3.9	-	-	-	-	-	-	-	-
엘티씨	216	9.3	23.2	6.3	-	-	-	-	-	-	-	-
와이씨캠	214	5.2	-0.9	4.7	-	-	-	-	-	-	-	-
디엔에프	197	7.5	20.1	8.8	-	-	-	-	-	-	-	-
케이엔제이	186	6.7	0.0	7.2	9.3	7.9	84.8	17.0	-	-	-	-
비씨엔씨	184	10.7	10.0	6.0	306.7	16.1	흑전	1,800.0	-	-	-	-
티이엠씨	178	10.7	2.2	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
퓨릿	165	8.0	12.5	9.3	11.0	-	24.5	-	-	-	-	-
지오엘리먼트	91	2.8	13.0	2.3	-	-	-	-	-	-	-	-
피엠티	32	3.6	3.9	4.1	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quatinwise, 하나증권

표 7. 글로벌 주요 반도체 소재 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
Linde	200,372	1.0	5.0	0.6	26.1	24.1	20.6	8.6	5.1	4.9	19.6	20.7
Air Liquide	108,066	-0.6	-3.2	-0.8	24.4	21.8	13.8	12.0	3.3	3.0	13.8	13.7
Merck	61,957	0.6	2.6	-1.1	14.4	14.3	32.2	0.6	1.7	1.6	11.5	10.9
Shin Etsu Chemical	61,685	-0.4	3.6	-8.0	18.4	16.6	-1.7	10.8	2.0	2.0	11.1	12.2
Air Products and Chemicals	55,752	1.2	-2.5	1.4	20.9	19.3	-30.1	흑전	3.5	3.5	14.3	18.1
Hoya	51,826	-1.1	1.0	19.5	35.9	31.4	13.5	14.4	8.1	7.6	22.4	24.8
BASF N	46,953	2.6	-0.8	0.8	17.0	16.3	81.1	4.1	1.2	1.1	5.9	7.6
Sumitomo	41,810	-0.8	10.5	57.9	11.2	10.6	4.6	5.7	1.4	1.3	12.0	11.7
Fujifilm Holdings	26,526	-1.0	-0.5	1.1	15.2	13.7	1.8	10.4	1.1	1.1	7.8	8.1
DuPont	17,124	-1.0	3.4	1.7	24.1	18.9	1.3	27.8	1.2	1.2	4.1	5.7
Entegris	13,577	3.8	12.2	6.3	33.0	27.9	40.8	18.2	3.4	3.2	9.1	10.6
Asahi Kasei	12,098	0.5	6.5	27.1	13.5	11.5	4.9	17.6	1.0	0.9	7.2	8.1
Toppan Holdings	8,760	-4.3	-7.5	10.7	20.2	16.8	-22.2	20.2	1.0	1.0	5.1	6.1
Resonac Holdings	7,695	0.8	0.0	62.5	40.6	15.3	-60.4	165.8	1.9	1.7	4.2	12.2
AGC	7,201	-1.5	-3.9	12.3	18.9	13.0	흑전	46.0	0.8	0.7	4.0	5.5
Tokyo Ohka Kogyo	4,730	-1.9	-3.2	64.3	23.6	20.9	31.7	12.8	3.2	2.9	14.2	14.4
FormFactor	4,588	2.0	5.6	6.1	50.4	37.8	32.4	33.5	4.5	4.0	9.2	11.6
Cabot	3,547	0.8	4.9	1.2	-	10.4	-	7.6	-	2.1	-	21.3
SUMCO	3,205	2.5	16.4	21.3	-41.6	-66.5	적전	적지	0.9	0.9	-1.9	-0.7
Adeka	2,565	-0.8	4.8	36.8	14.8	13.5	6.3	9.8	1.3	1.2	8.7	8.7
Photronics	1,973	-1.0	42.2	4.4	-	15.7	-	-	-	-	-	-
Micronics Japan	1,799	3.1	7.0	86.8	28.6	20.0	7.9	42.8	4.9	4.0	18.3	27.8
Fujimi	1,211	0.0	-1.3	-1.6	18.1	17.0	3.0	6.7	2.2	2.1	12.4	12.4
Kanto Denka Kogyo	406	4.1	6.8	13.1	37.3	15.1	-47.6	147.0	-	-	5.3	-
Japan Electronic Materials	311	1.9	6.8	77.3	14.7	13.5	-4.6	9.1	-	-	9.4	-

자료: Quatinwise, 하나증권

표 8. 국내 OSAT 및 패키징 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
하나마이크론	1,769	6.2	5.5	3.5	54.5	19.3	흑전	182.7	4.4	3.6	8.4	20.5
두산테스나	1,046	14.7	19.2	1.7	N/A	22.8	적전	흑전	2.4	2.2	-1.2	10.1
가온칩스	613	-4.0	-1.3	2.1	N/A	80.6	적전	흑전	-	-	-	-
에이디테크놀로지	448	-5.5	9.3	-1.5	242.3	31.2	흑전	675.7	3.3	2.9	1.4	10.2
네파스	378	3.7	-6.4	5.0	-	-	-	-	-	-	-	-
한솔아이원스	356	-3.9	-6.1	3.9	10.9	8.5	7.8	28.1	1.6	1.4	16.9	18.3
오픈엠티테크놀로지	343	5.4	27.3	8.4	N/A	-	적지	-	13.5	-	-71.2	-
한양디지텍	327	1.7	7.0	-0.5	-	-	-	-	-	-	-	-
에이직랜드	318	7.0	-1.2	2.3	-	-	-	-	-	-	-	-
사피엔반도체	292	-1.3	8.1	-6.7	N/A	80.4	적지	흑전	21.1	16.7	-20.5	23.2
LB세미콘	259	15.1	-1.9	2.7	-	-	-	-	-	-	-	-
네파스아크	220	11.3	0.8	6.2	-	-	-	-	-	-	-	-
캘리타스반도체	218	11.8	6.5	2.3	N/A	-	적지	-	6.8	-	-45.2	-
코아시아	158	-3.1	10.1	3.3	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quatinwise, 하나증권

표 9. 서버/데이터센터 관련 주요 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
Nvidia	4,589,055	-0.9	4.1	1.3	40.4	24.5	59.1	64.7	29.7	15.9	90.0	76.7
Broadcom	1,648,162	-1.3	-8.9	0.4	52.1	34.6	440.8	111.2	21.5	15.7	36.9	44.5
AMD	363,818	3.9	3.8	4.4	56.2	34.6	297.0	62.4	5.8	5.2	10.3	15.3
Dell	84,692	-1.1	-6.0	1.5	12.8	11.1	56.1	16.2	-58.8	39.9	-388.8	8,051.6
Marvell	75,812	3.5	-3.8	5.2	31.8	25.0	흑전	27.2	5.3	4.9	17.3	16.7
Quanta Computer	34,131	5.3	-4.0	1.8	15.5	12.9	17.1	19.8	4.7	4.2	30.7	35.0
HP	32,256	-1.3	10.3	0.6	12.8	10.2	-1.7	흑전	1.3	1.3	10.9	11.8
Wiiwynn	26,559	4.2	0.0	-0.1	17.0	14.5	115.3	17.0	7.1	5.7	46.3	43.7
Wistron	15,726	5.8	8.4	3.0	17.1	12.1	51.3	41.8	2.9	2.5	17.4	21.8
Inventec	5,098	4.8	0.9	3.9	18.2	15.8	21.1	15.2	2.4	2.3	12.8	14.6
Foxconn	2,775	0.3	-5.8	-0.3	23.9	17.7	1.7	35.0	0.5	0.5	3.3	4.3
Inspur	919	5.6	-24.2	28.5	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quatinwise, 하나증권

표 10. 모바일 관련 주요 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
Apple	4,004,539	-0.9	-5.3	-0.3	36.7	32.8	21.3	10.5	63.4	46.5	175.0	147.8
Qualcomm	184,914	-1.1	1.3	1.1	14.5	14.3	32.6	141.9	6.8	7.9	42.4	50.7
Xiaomi	134,768	2.7	-1.0	2.5	22.2	19.3	80.0	15.6	3.5	3.0	19.0	17.8
Mediatek	75,212	6.1	3.9	2.8	21.9	20.5	0.4	7.2	5.6	5.4	26.9	27.4
Skyworks	9,655	0.3	-5.6	1.6	11.6	14.5	50.5	44.6	1.8	1.8	12.4	10.8
Qorvo	7,993	0.2	-2.2	2.1	13.5	12.4	997.6	9.2	2.2	1.9	13.5	14.2

자료: Quatinwise, 하나증권

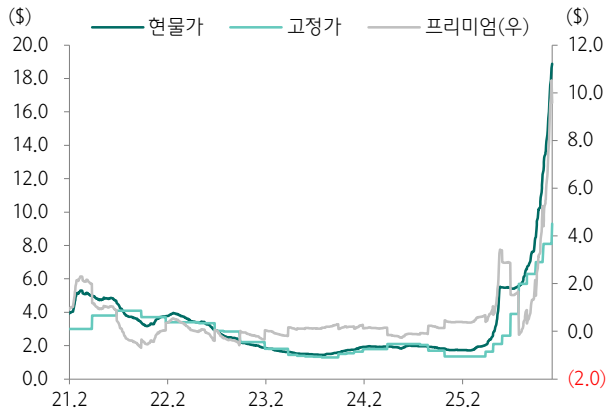
표 11. PC 관련 주요 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
Lenovo	15,217	2.5	-4.0	3.1	9.8	8.8	17.6	11.2	2.2	1.9	24.7	24.3
Asustek	13,150	0.7	-8.6	1.3	10.6	10.7	24.6	-1.1	1.5	1.5	13.6	13.4
Gigabyte	5,535	10.9	7.0	3.8	13.7	11.5	30.4	19.3	2.9	2.7	21.9	23.9
Compal	4,330	2.7	4.4	1.3	19.5	14.3	-30.8	36.8	1.1	1.0	5.2	7.0
Acer	2,567	4.8	-3.5	0.0	19.0	14.8	-24.4	28.9	1.1	1.0	5.4	7.0

자료: Quatinwise, 하나증권

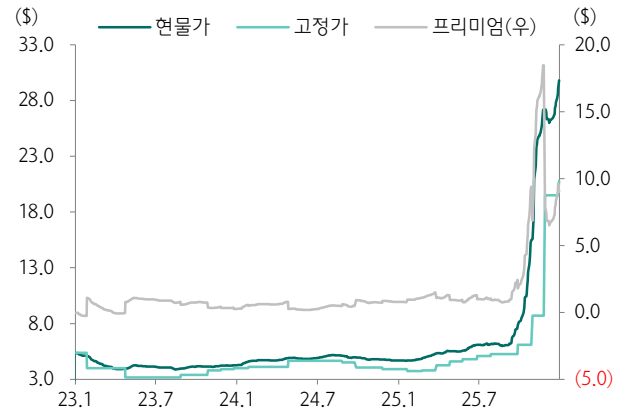
DRAM, NAND 현물가 및 고정가 추이

도표 1. DDR4 8Gb 현물가 vs 고정가



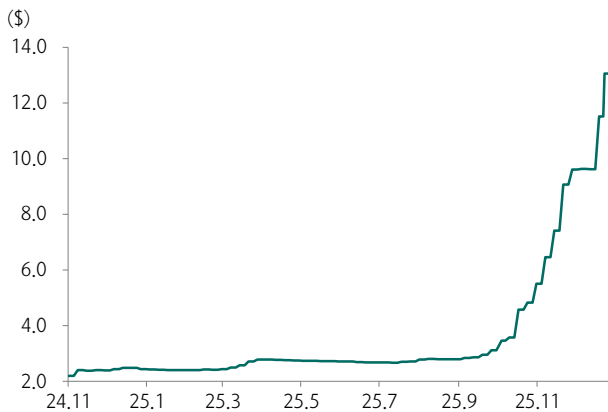
자료: DRAmExchange, 하나증권

도표 2. DDR5 16Gb 현물가 vs 고정가



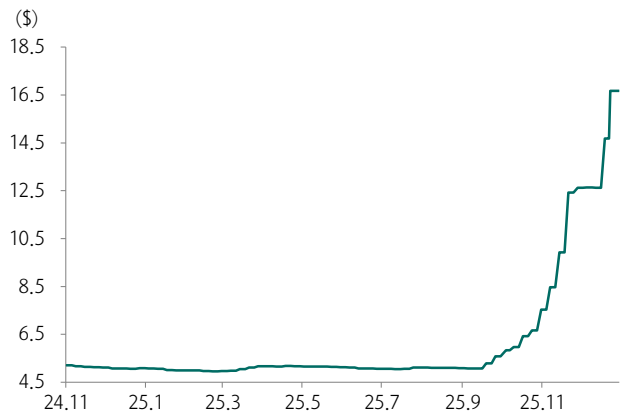
자료: DRAmExchange, 하나증권

도표 3. TLC 512Gb 현물가격



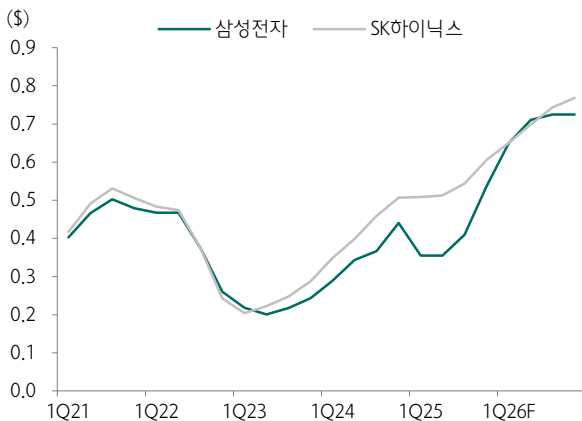
자료: DRAmExchange, 하나증권

도표 4. TLC/QLC 1Tb 현물가격 추이



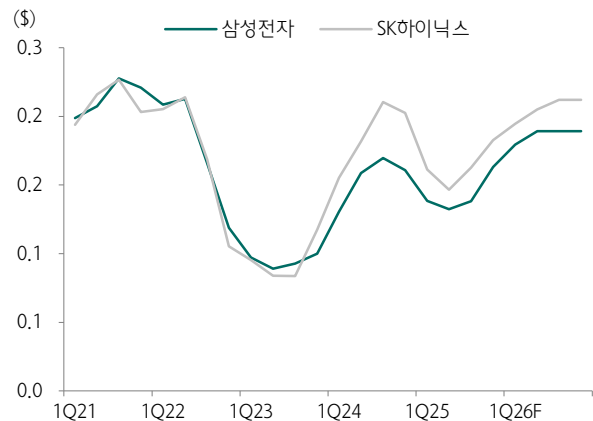
자료: DRAmExchange, 하나증권

도표 5. 업체별 DRAM ASP 추이 및 전망



자료: 각사, 하나증권 추정

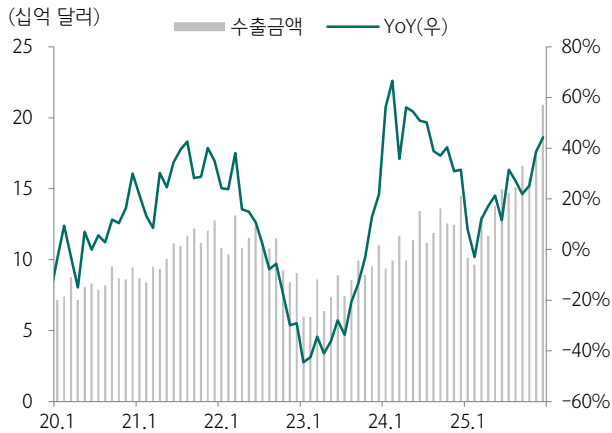
도표 6. 업체별 NAND ASP 추이 및 전망



자료: 각사, 하나증권 추정

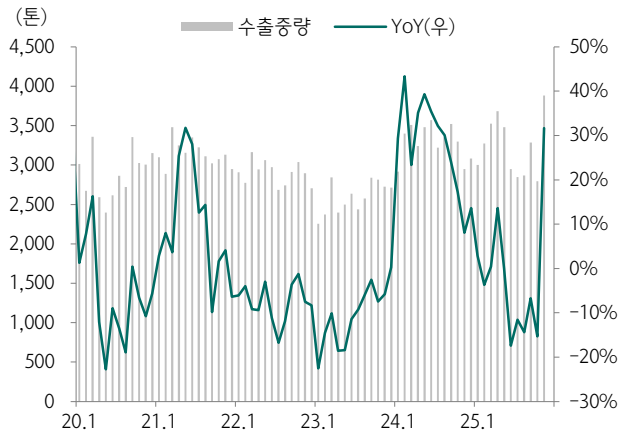
수출 Data : 반도체

도표 7. 반도체 수출 금액



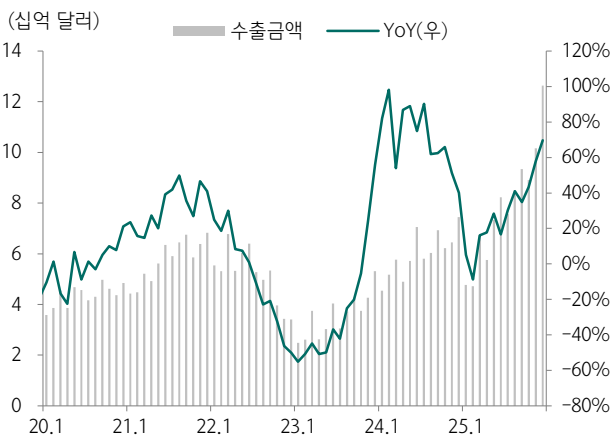
자료: KITA, 하나증권

도표 8. 반도체 수출 증량



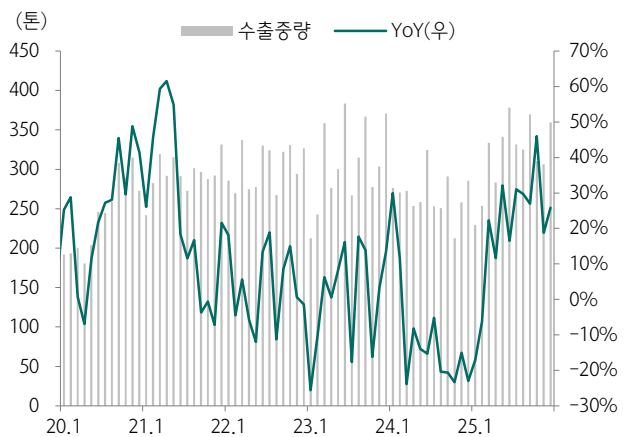
자료: KITA, 하나증권

도표 9. 메모리 반도체 수출 금액



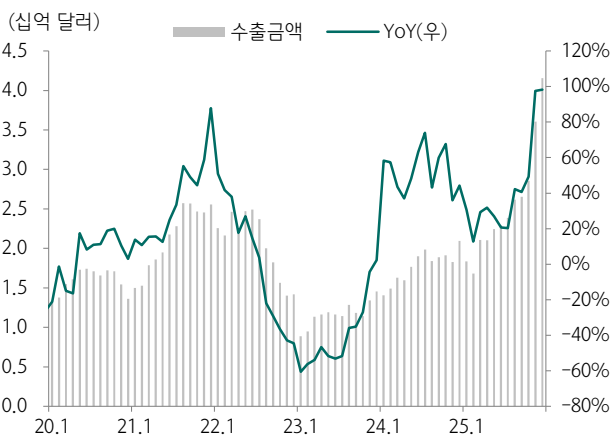
자료: KITA, 하나증권

도표 10. 메모리 반도체 수출 증량



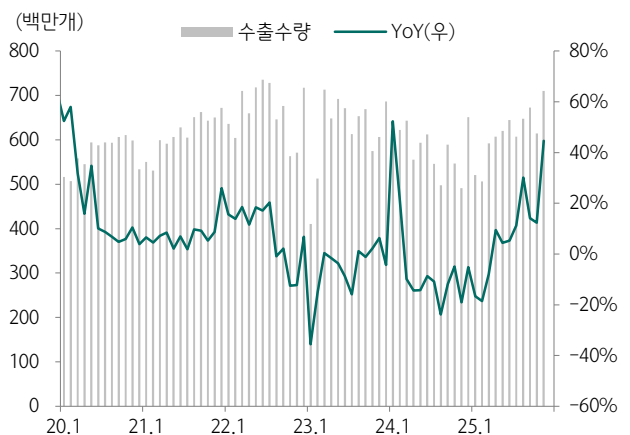
자료: KITA, 하나증권

도표 11. DRAM 수출 금액



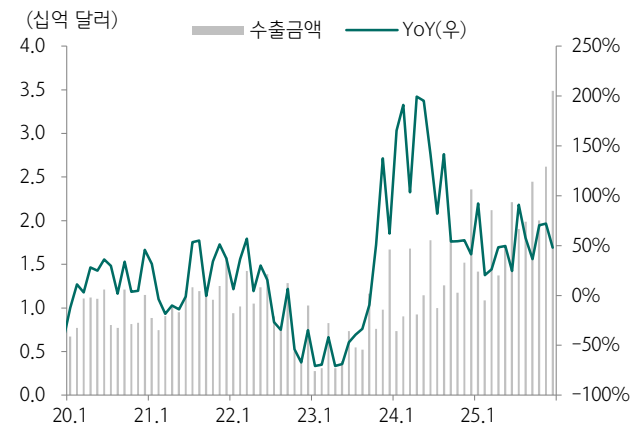
자료: KITA, 하나증권

도표 12. DRAM 수출 수량



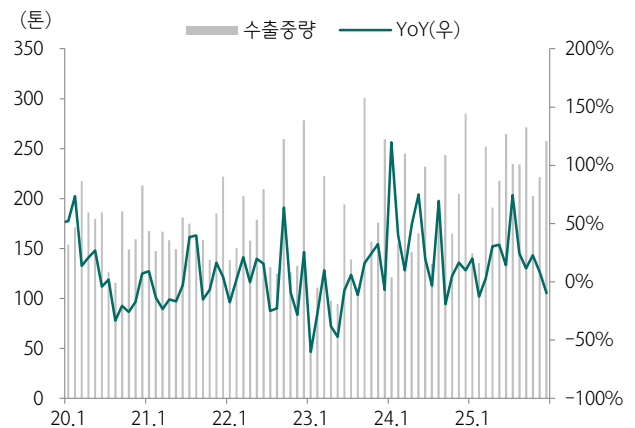
자료: KITA, 하나증권

도표 13. DRAM 모듈 수출 금액



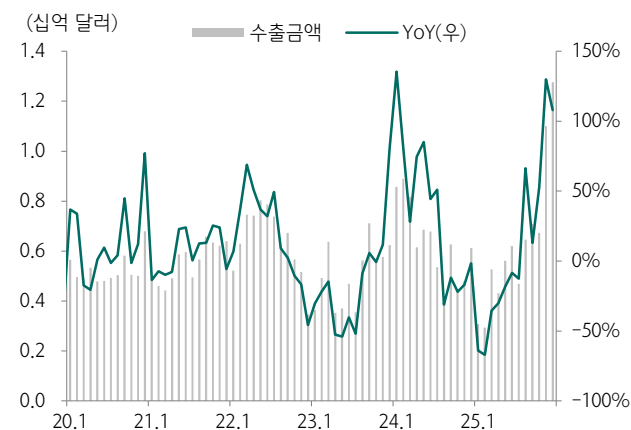
자료: KITA, 하나증권

도표 14. DRAM 모듈 수출 증량



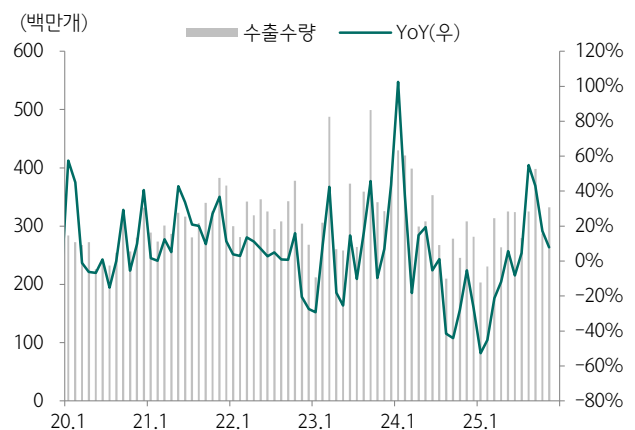
자료: KITA, 하나증권

도표 15. NAND 수출 금액



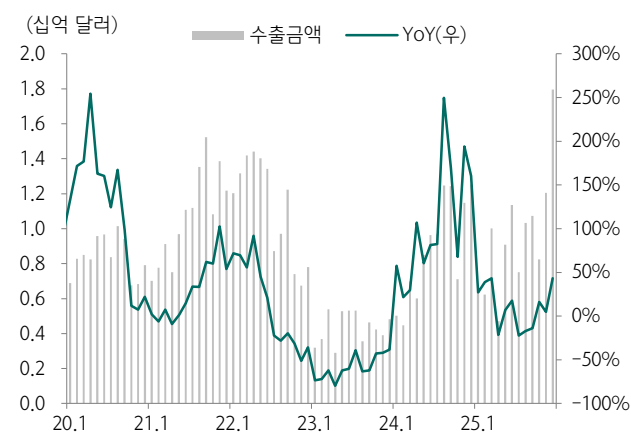
자료: KITA, 하나증권

도표 16. NAND 수출 수량



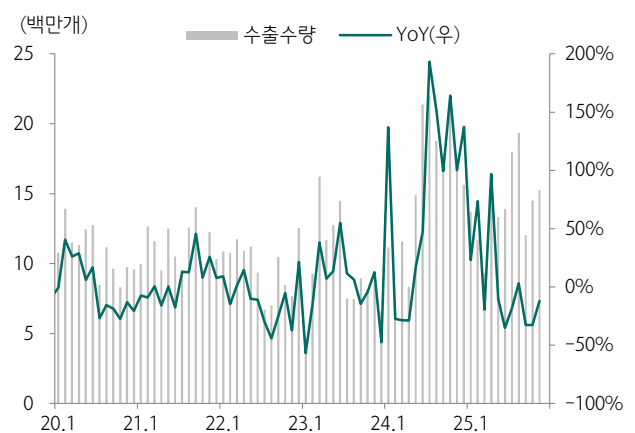
자료: KITA, 하나증권

도표 17. SSD 수출 금액



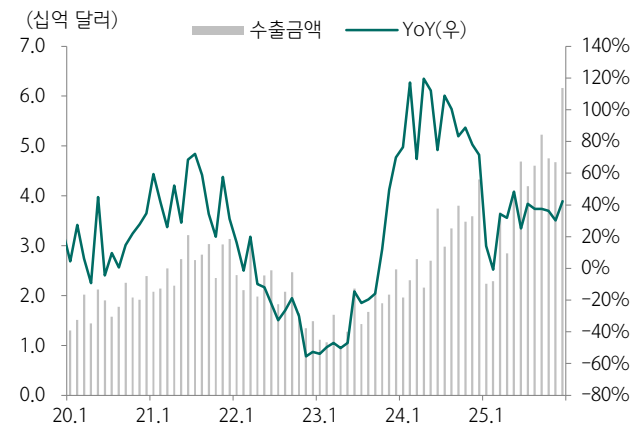
자료: KITA, 하나증권

도표 18. SSD 수출 수량



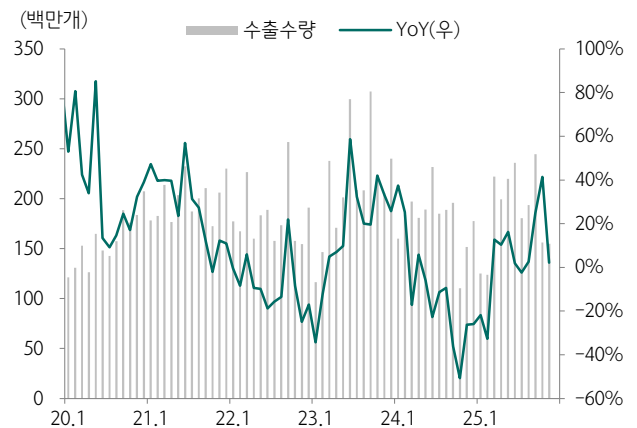
자료: KITA, 하나증권

도표 19. MCP 수출 금액



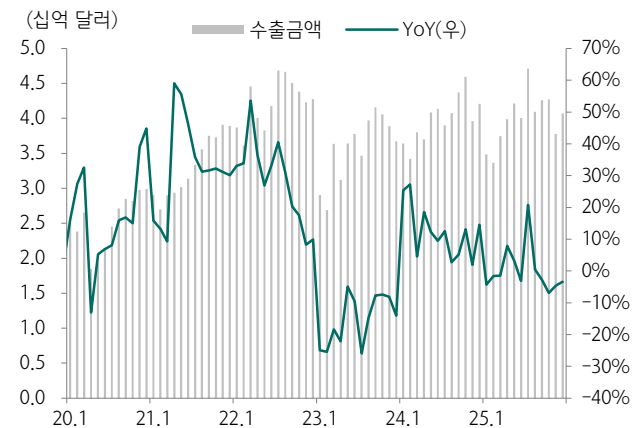
자료: KITA, 하나증권

도표 20. MCP 수출 수량



자료: KITA, 하나증권

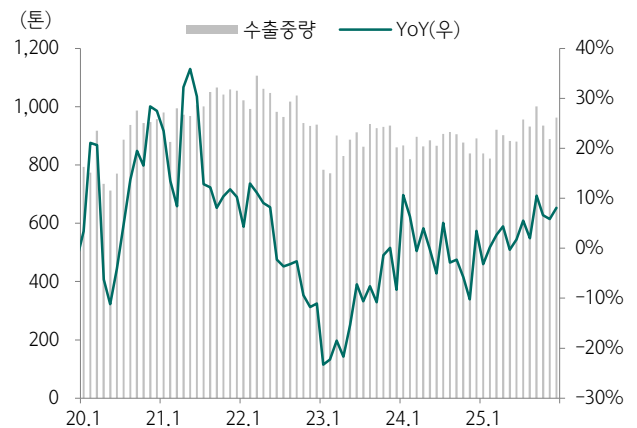
도표 21. 시스템 반도체 수출 금액



자료: KITA, 하나증권

주: 프로세서와 컨트롤러+증폭기+스마트 카드+기타

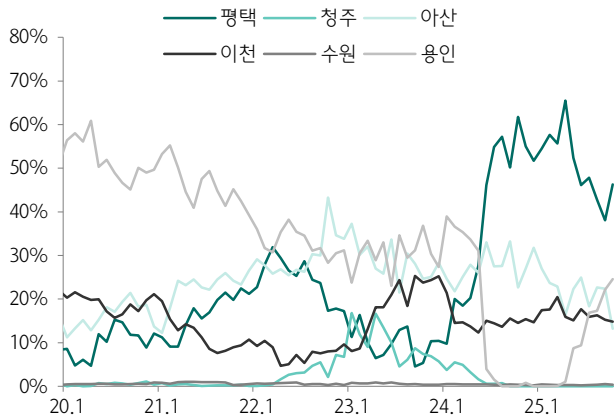
도표 22. 시스템 반도체 수출 증량



자료: KITA, 하나증권

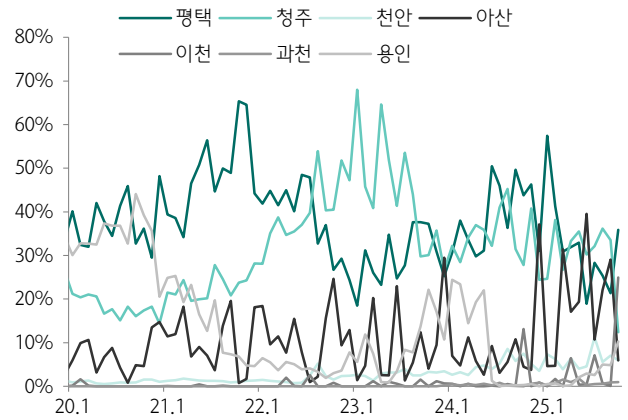
주: 프로세서와 컨트롤러+증폭기+스마트 카드+기타

도표 23. DRAM 지역별 수출 비중



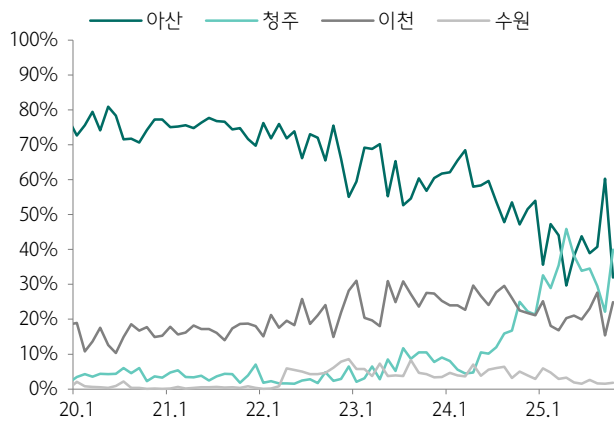
자료: KITA, 하나증권

도표 24. NAND 지역별 수출 비중



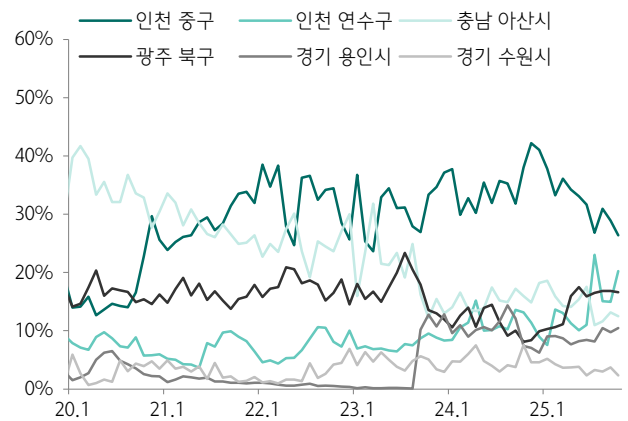
자료: KITA, 하나증권

도표 25. MCP 지역별 수출 비중



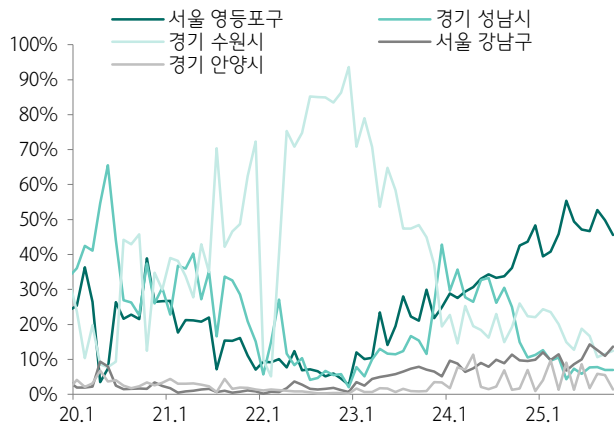
자료: KITA, 하나증권

도표 26. 프로세서와 컨트롤러 지역별 수출 비중



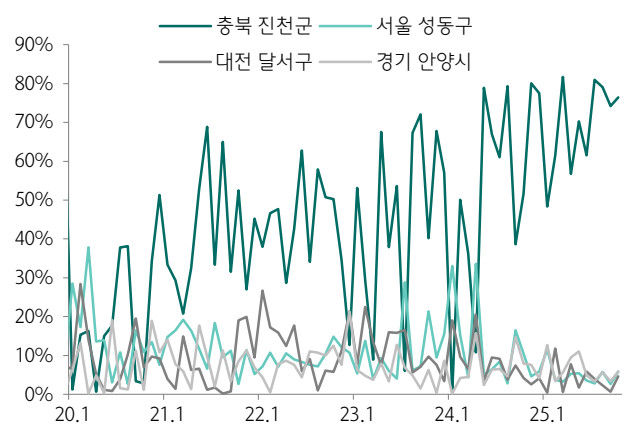
자료: KITA, 하나증권

도표 27. 증폭기 지역별 수출 비중



자료: KITA, 하나증권

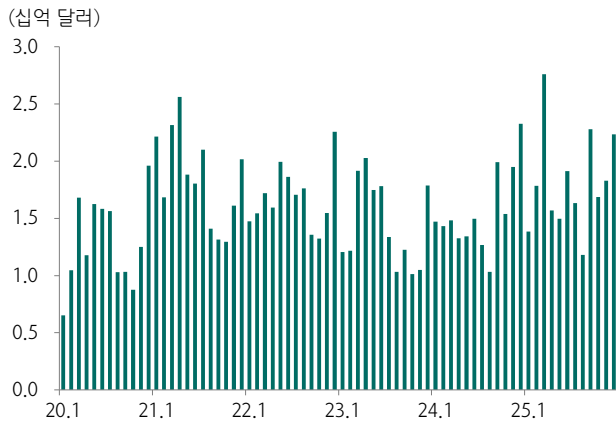
도표 28. 스마트 카드 지역별 수출 비중



자료: KITA, 하나증권

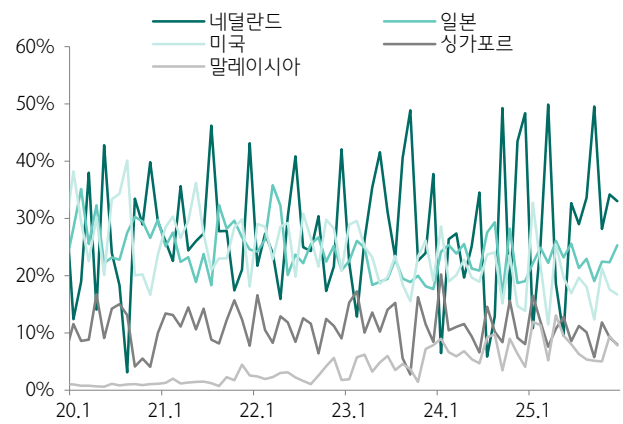
수입 Data : 반도체 장비

도표 29. 반도체 장비 수입 금액



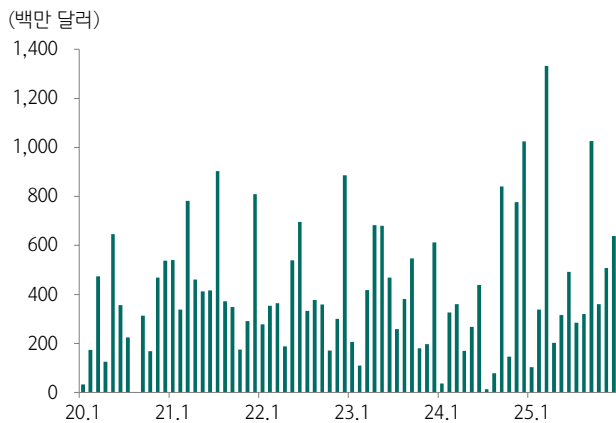
자료: KITA, 하나증권

도표 30. 반도체 장비 국가별 수입 비중



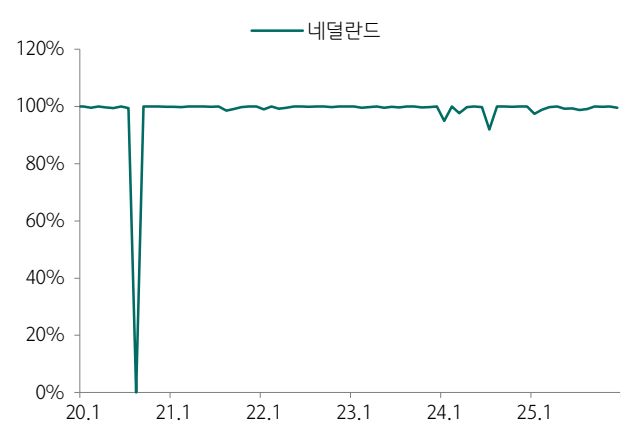
자료: KITA, 하나증권

도표 31. 리소그래프 수입 금액



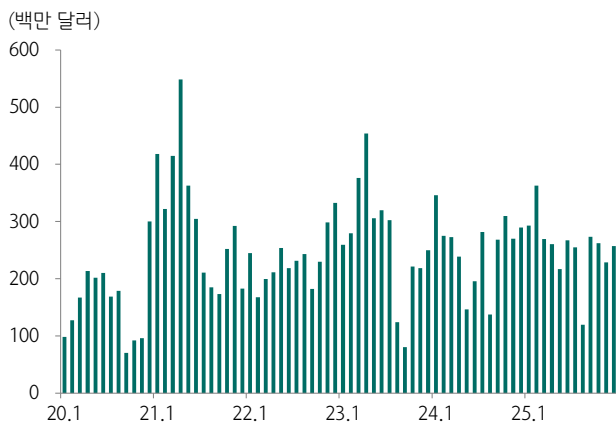
자료: KITA, 하나증권

도표 32. 리소그래프 국가별 수입 비중



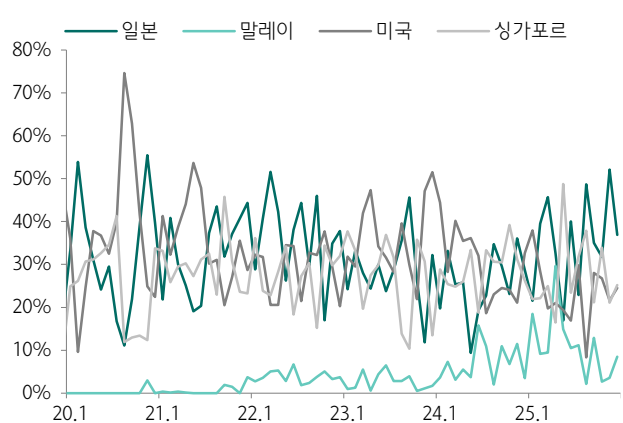
자료: KITA, 하나증권

도표 33. 증착장비 수입 금액



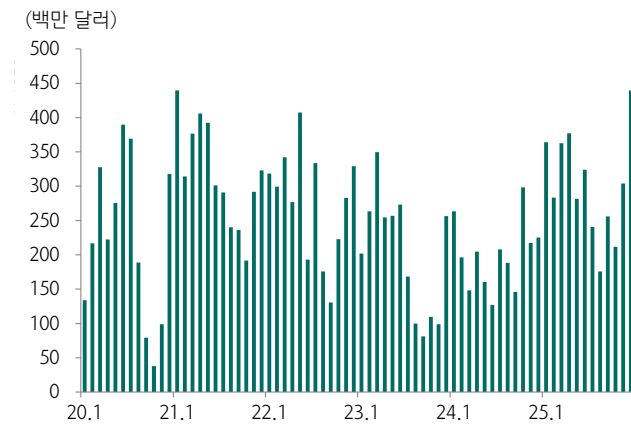
자료: KITA, 하나증권

도표 34. 증착장비 국가별 수입 비중



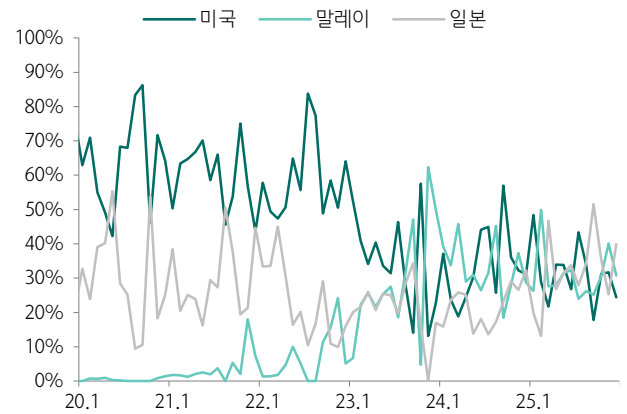
자료: KITA, 하나증권

도표 35. 건식 식각 장비 수입 금액



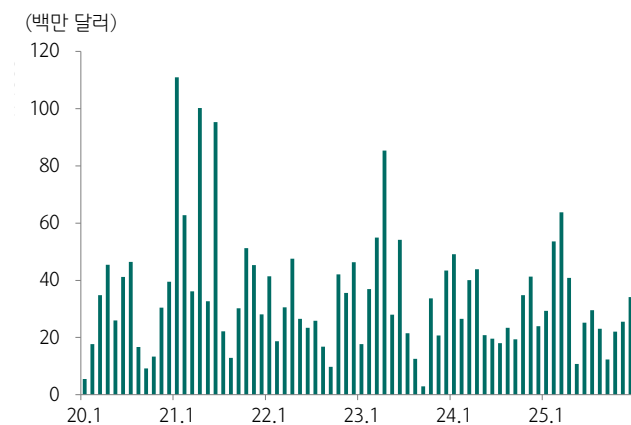
자료: KITA, 하나증권

도표 36. 건식 식각 장비 국가별 수입 비중



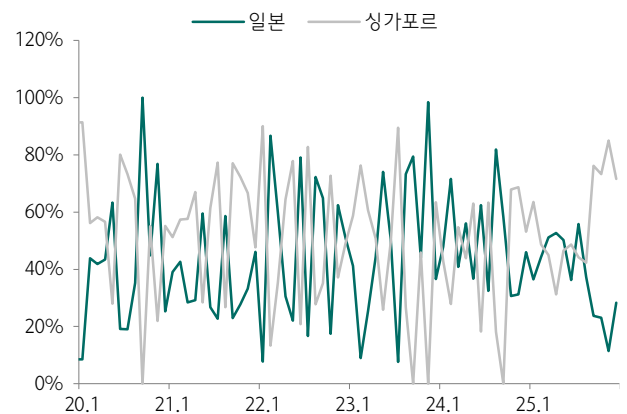
자료: KITA, 하나증권

도표 37. CMP 장비 수입 금액



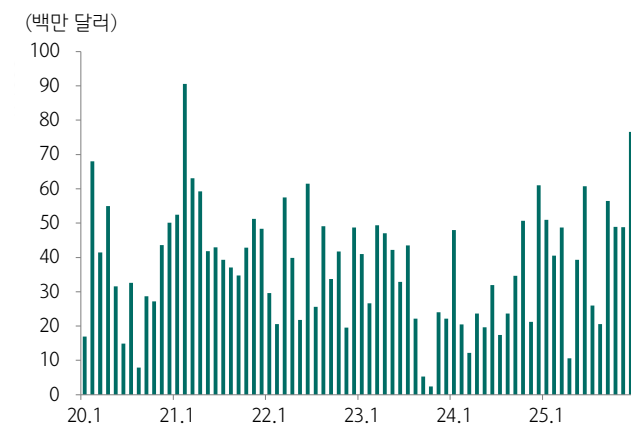
자료: KITA, 하나증권

도표 38. CMP 장비 국가별 수입 비중



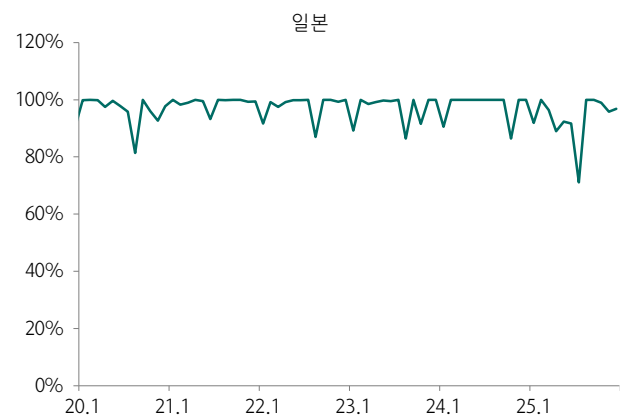
자료: KITA, 하나증권

도표 39. Track 장비 수입 금액



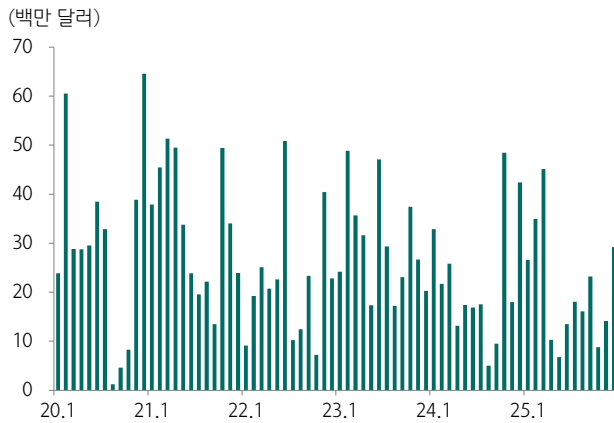
자료: KITA, 하나증권

도표 40. Track 장비 국가별 수입 비중



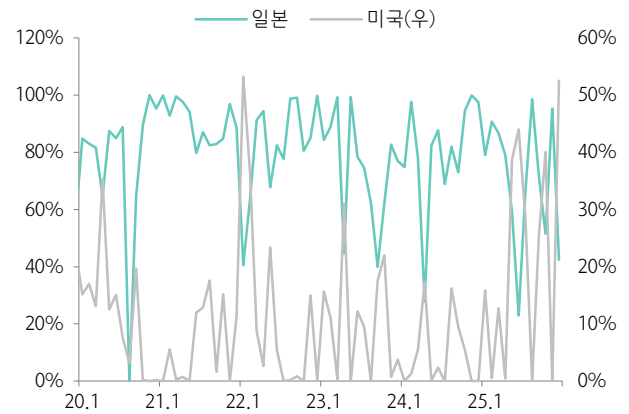
자료: KITA, 하나증권

도표 41. 습식 공정 장비 수입 금액



자료: KITA, 하나증권

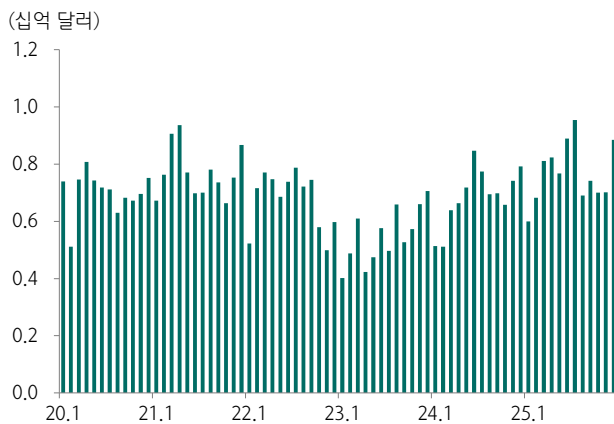
도표 42. 습식 공정 장비 국가별 수입 비중



자료: KITA, 하나증권

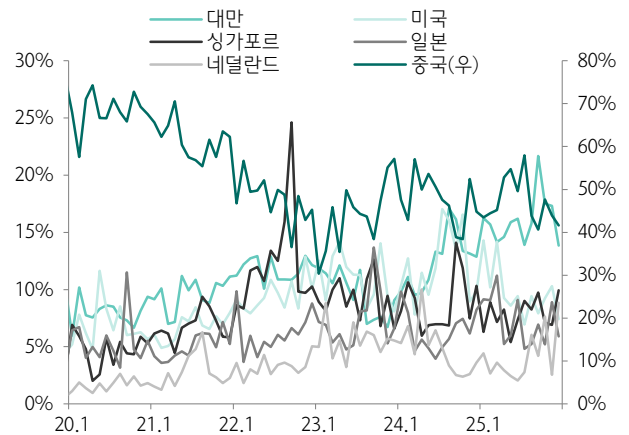
수출 Data : 반도체 장비

도표 43. 반도체 장비 수출 금액



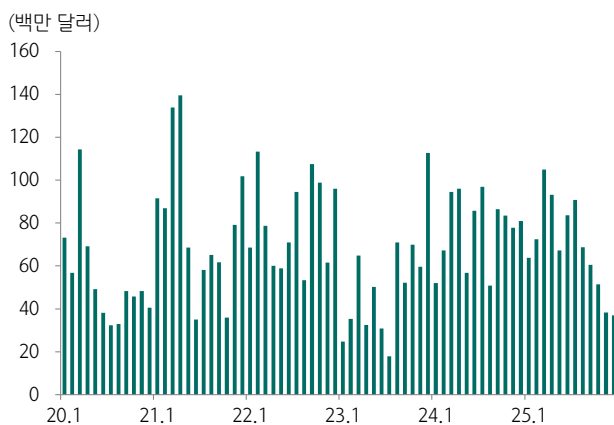
자료: KITA, 하나증권

도표 44. 반도체 장비 국가별 수출 비중



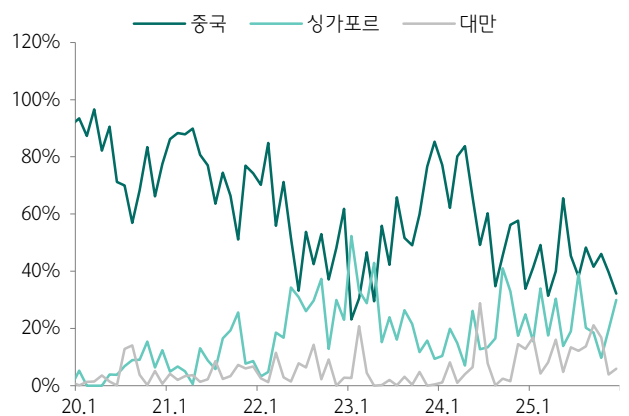
자료: KITA, 하나증권

도표 45. 증착장비 수출 금액



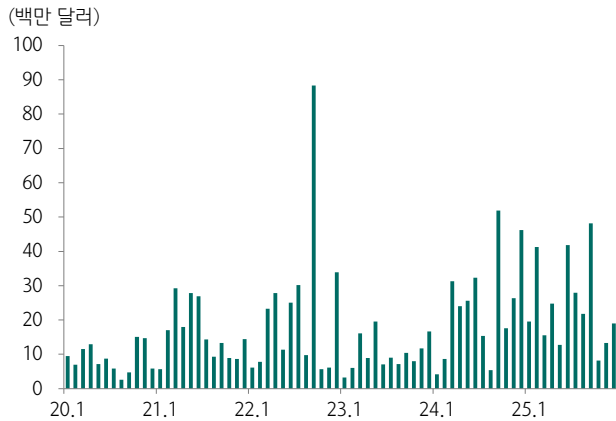
자료: KITA, 하나증권

도표 46. 증착장비 국가별 수출 비중



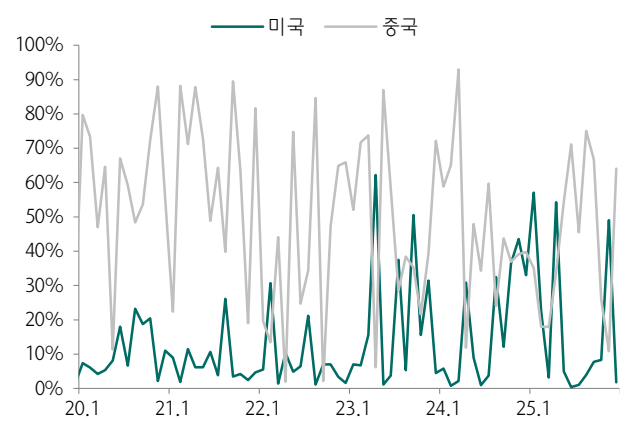
자료: KITA, 하나증권

도표 47. 기타 전공정 장비 수출 금액



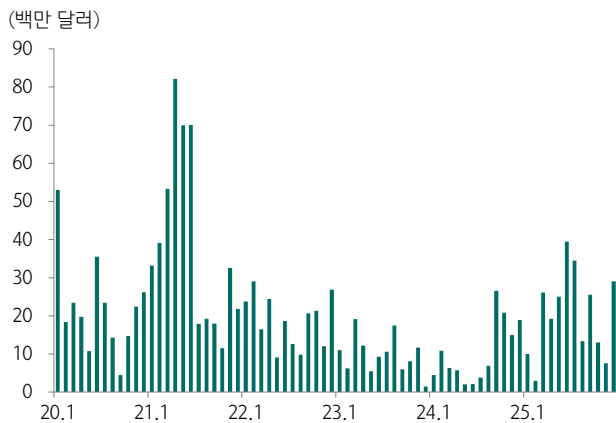
자료: KITA, 하나증권

도표 48. 기타 전공정 장비 국가별 수출 비중



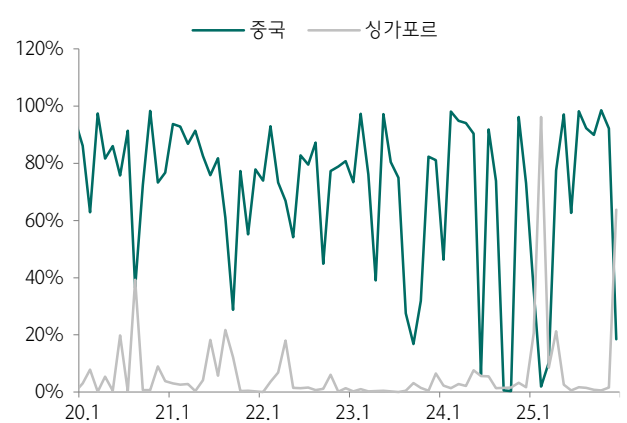
자료: KITA, 하나증권

도표 49. 건식 식각 장비 수출 금액



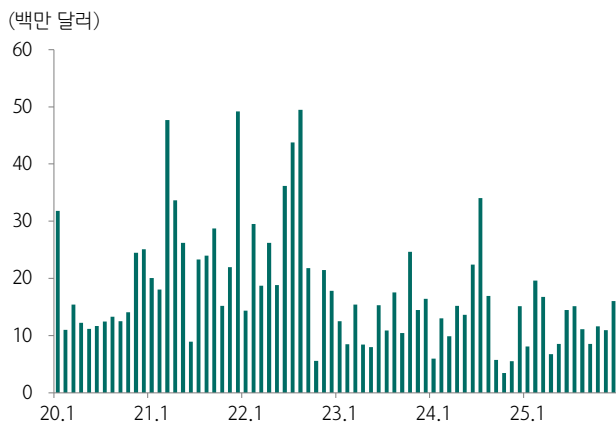
자료: KITA, 하나증권

도표 50. 건식 식각 장비 국가별 수출 비중



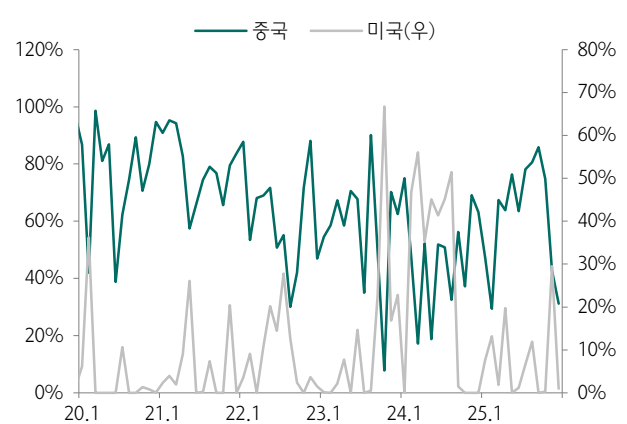
자료: KITA, 하나증권

도표 51. 습식 공정 장비 수출 금액



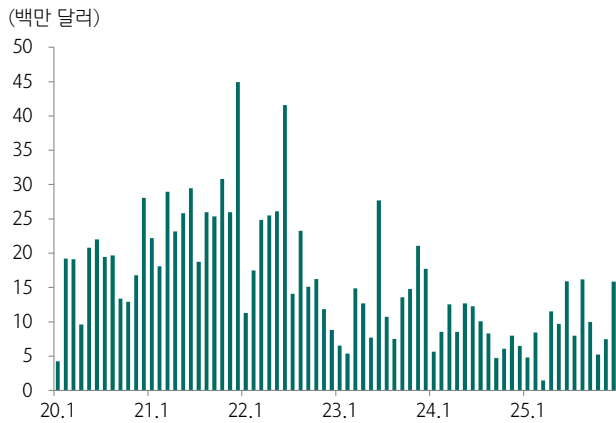
자료: KITA, 하나증권

도표 52. 습식 공정 장비 국가별 수출 비중



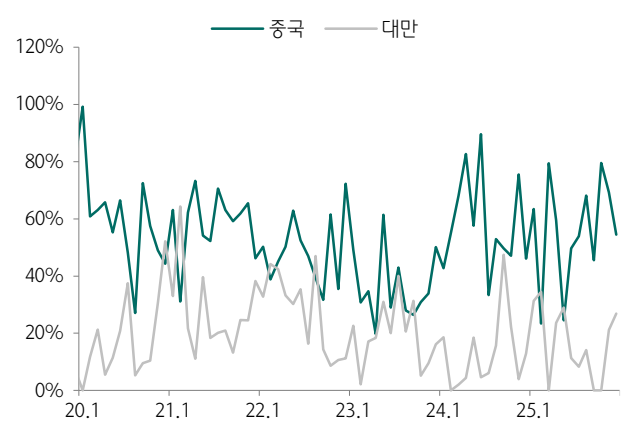
자료: KITA, 하나증권

도표 53. 기타 후공정 장비 수출 금액



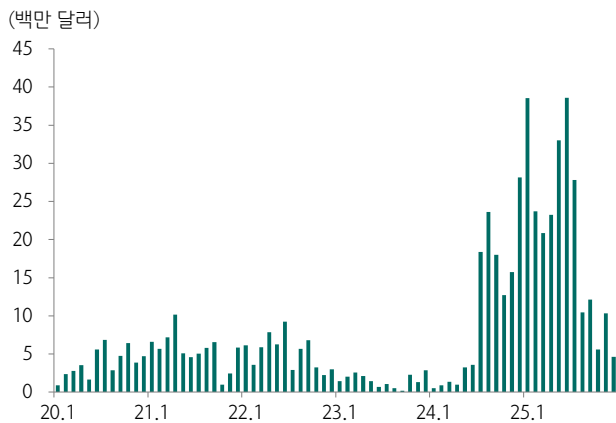
자료: KITA, 하나증권

도표 54. 기타 후공정 장비 국가별 수출 비중



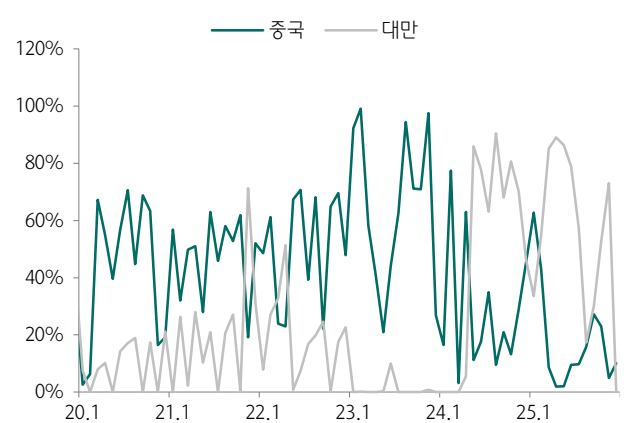
자료: KITA, 하나증권

도표 55. 본더 수출 금액



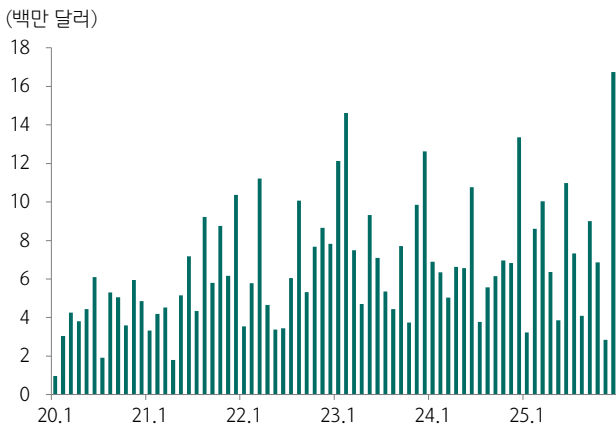
자료: KITA, 하나증권

도표 56. 본더 국가별 수출 비중



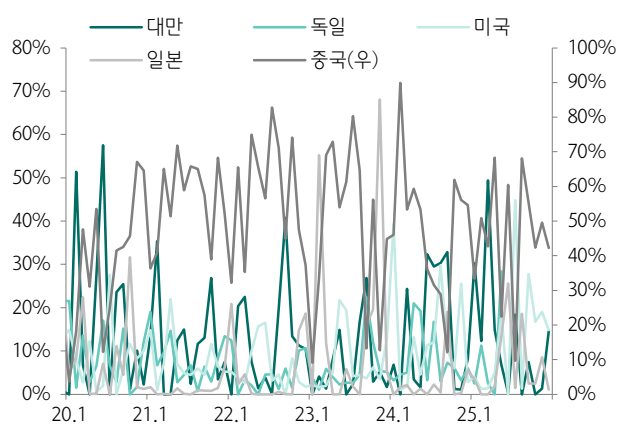
자료: KITA, 하나증권

도표 57. 원자 현미경 수출 금액



자료: KITA, 하나증권

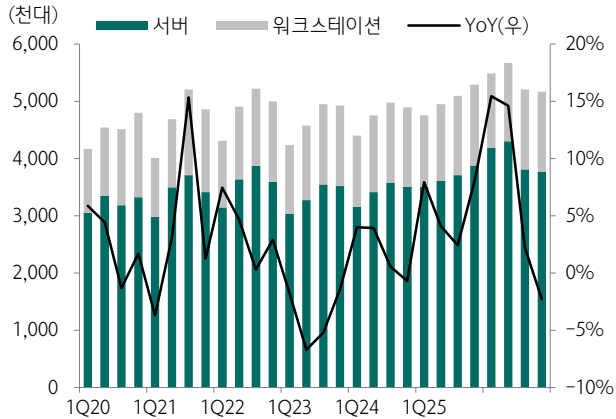
도표 58. 원자 현미경 국가별 수출 비중



자료: KITA, 하나증권

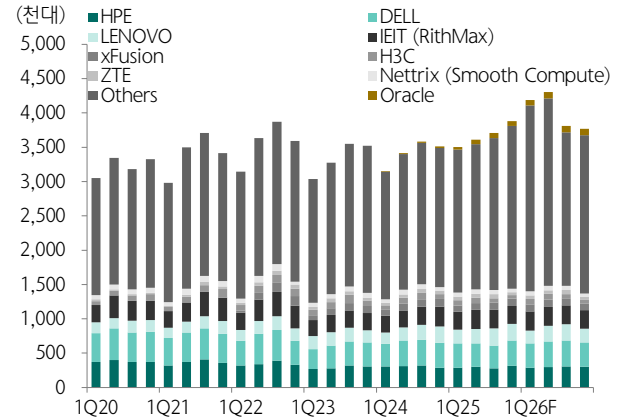
전방산업 : 서버 관련 데이터

도표 59. 서버 출하량 및 성장률 전망



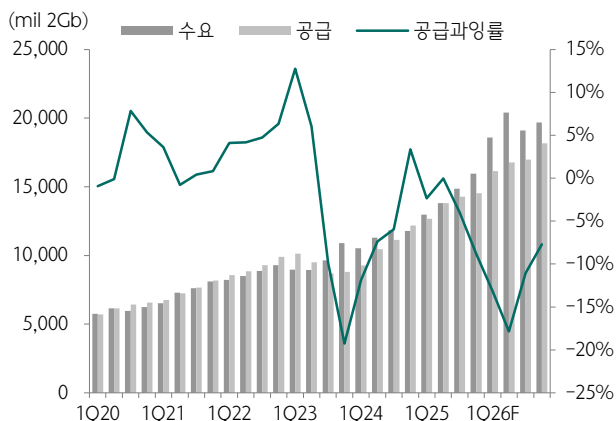
자료: TrendForce, 하나증권

도표 60. OEM별 서버 출하량 추이 및 전망



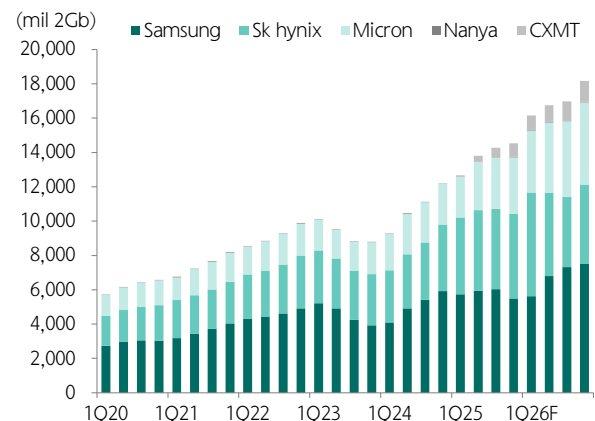
자료: TrendForce, 하나증권

도표 61. 서버용 DRAM 수요/공급 추이 및 전망



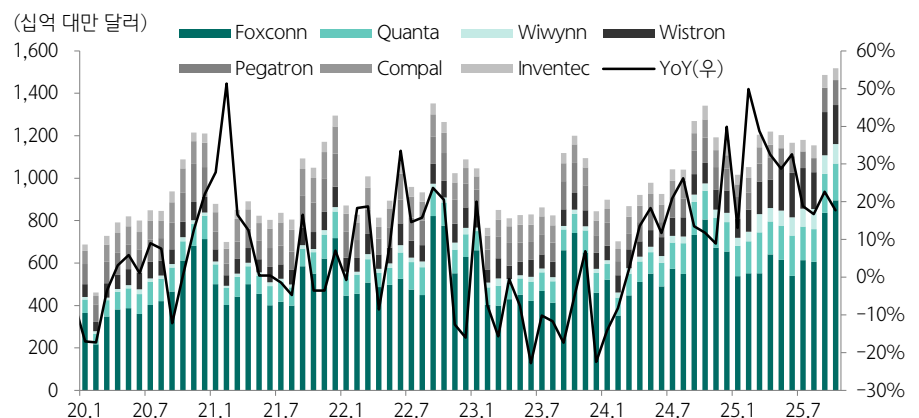
자료: TrendForce, 하나증권

도표 62. 서버용 DRAM 생산량 추이 및 전망



자료: TrendForce, 하나증권

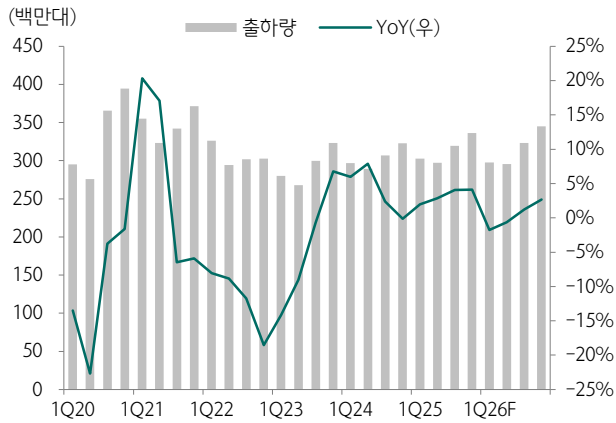
도표 63. 대만 주요 서버 OEM 업체들 월별 매출액 추이



자료: MOPS, 하나증권

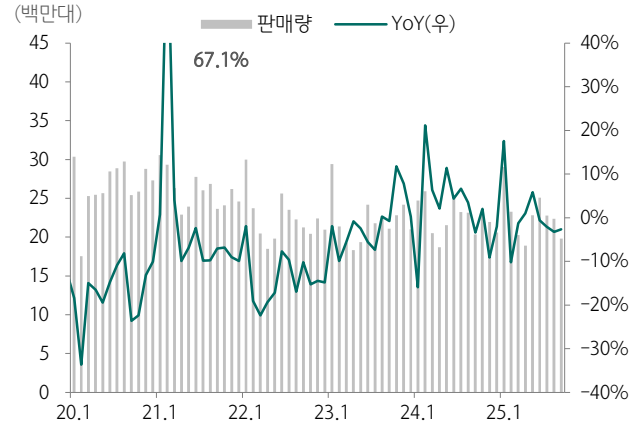
전방산업 : 스마트폰 관련 데이터

도표 64. 글로벌 스마트폰 출하량 추이 및 전망



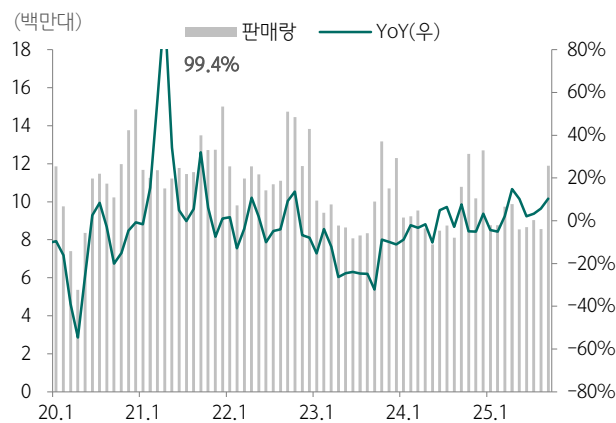
자료: TrendForce, 하나증권

도표 65. 중국 스마트폰 월별 판매량 추이



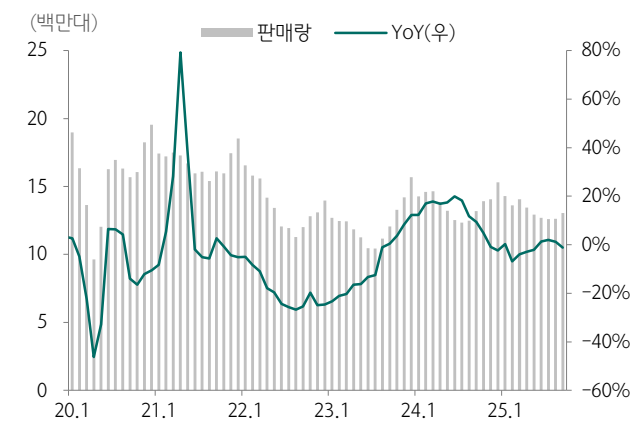
자료: CounterPoint, 하나증권

도표 66. 미국 스마트폰 월별 판매량 추이



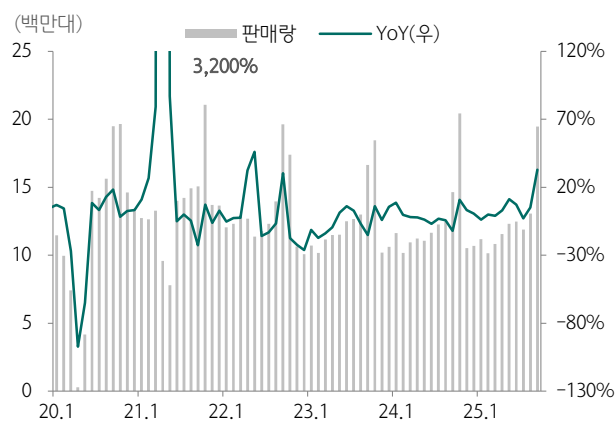
자료: CounterPoint, 하나증권

도표 67. 유럽 스마트폰 월별 판매량 추이



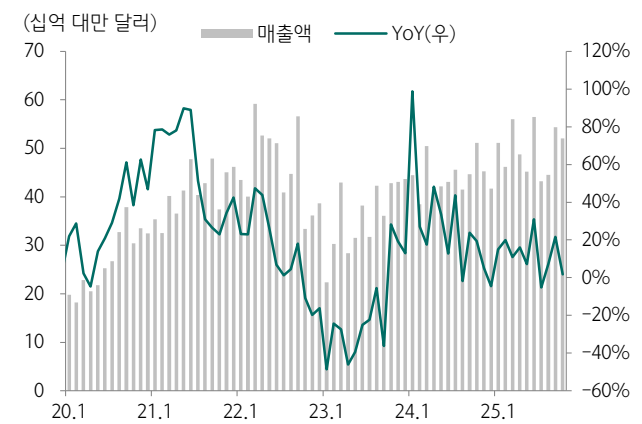
자료: CounterPoint, 하나증권

도표 68. 인도 월별 스마트폰 월별 판매량 추이



자료: CounterPoint, 하나증권

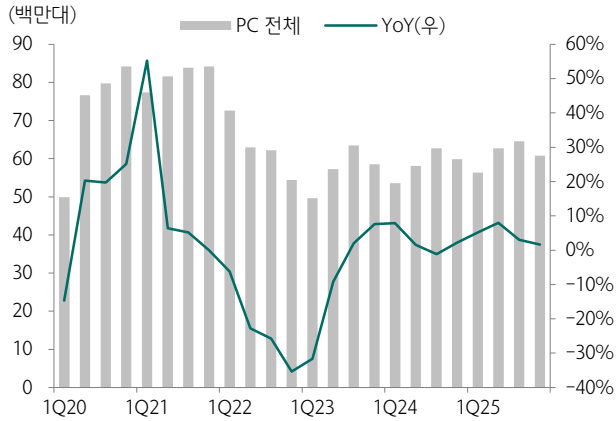
도표 69. Mediatek 월별 매출액 및 성장률 추이



자료: MOPS, 하나증권

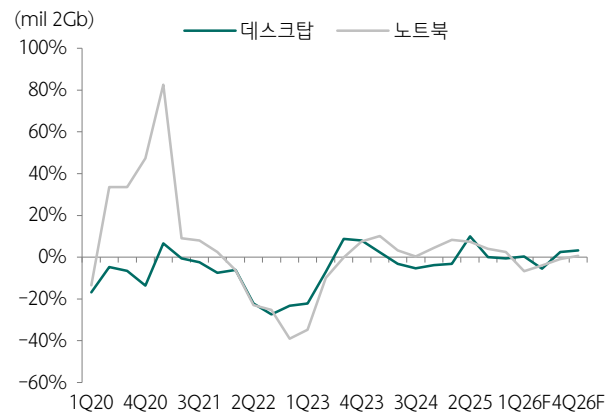
전방산업 : PC 관련 데이터

도표 70. 글로벌 PC 출하량 추이 및 전망



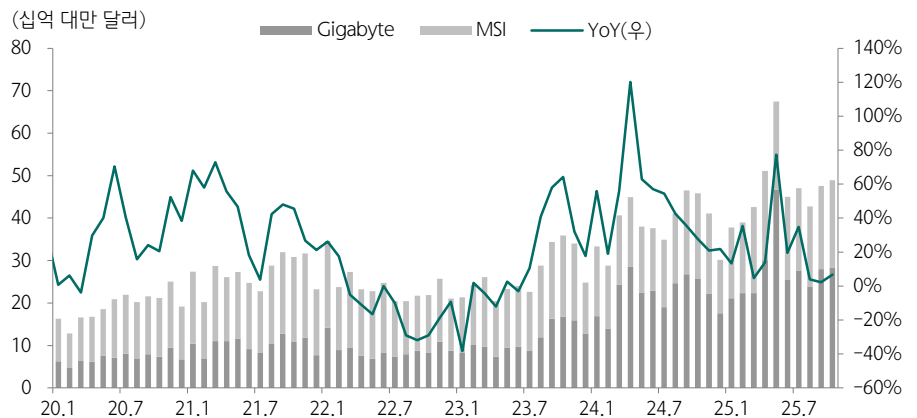
자료: TrendForce, 하나증권

도표 71. 글로벌 노트북/데스크탑 성장률(YoY)



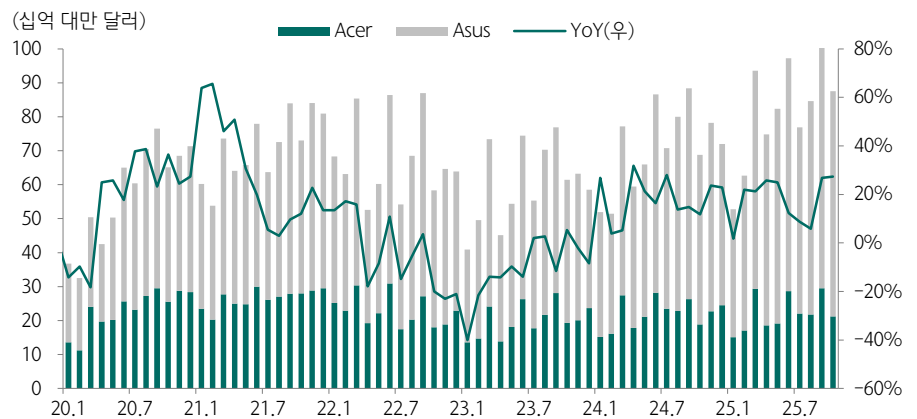
자료: TrendForce, 하나증권

도표 72. 대만 마더보드 업체들 월별 매출액 및 성장률 추이



자료: MOPS, 하나증권

도표 73. 대만 PC ODM 업체들 월별 매출액 및 성장률 추이



자료: MOPS, 하나증권

커버리지 업체 실적 추정

삼성전자 사업부문별 실적 전망

(단위: 조원)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025F	2026F
반도체	매출액	25.1	27.9	33.1	43.3	48.1	54.5	59.3	61.1	111.1	129.4	223.0
	영업이익	1.1	0.4	7.0	14.8	19.5	23.7	26.2	26.4	15.2	23.3	95.8
	영업이익률	4%	2%	21%	34%	40%	44%	44%	43%	14%	18%	43%
	Memory	매출액	19.1	21.2	26.7	36.0	41.4	47.2	51.3	84.5	103.0	192.6
		영업이익	3.7	2.8	7.8	15.4	20.5	24.8	27.2	18.7	29.7	100.2
		영업이익률	19%	13%	29%	43%	49%	52%	53%	22%	29%	52%
	DRAM	매출액	11.8	12.7	16.8	23.8	28.3	32.5	35.4	48.0	65.1	132.5
		영업이익	3.7	3.1	6.8	13.0	17.1	20.6	22.6	14.6	26.6	83.4
		영업이익률	31%	24%	40%	55%	61%	63%	64%	30%	41%	63%
	NAND	매출액	7.3	8.6	9.9	12.2	13.1	14.7	15.9	36.5	38.0	60.1
		영업이익	0.0	-0.3	1.1	2.4	3.3	4.1	4.6	4.2	3.1	16.7
		영업이익률	-1%	-4%	11%	20%	25%	28%	29%	11%	8%	28%
	non-Memory	매출액	6.0	6.7	6.4	7.3	6.7	7.2	7.9	26.6	26.4	30.4
		영업이익	-2.4	-2.2	-0.6	-0.7	-0.8	-0.9	-0.9	-4.7	-5.9	-3.7
		영업이익률	-40%	-33%	-10%	-9%	-12%	-12%	-11%	-18%	-22%	-12%
디스플레이	매출액	5.9	6.4	8.1	8.6	6.3	6.4	9.2	9.4	29.1	29.0	31.4
	영업이익	0.5	0.5	1.2	1.3	0.6	0.6	1.5	1.5	3.8	3.5	4.2
	영업이익률	9%	8%	15%	15%	10%	9%	16%	16%	13%	12%	13%
MX/NW	매출액	37.0	29.2	34.1	28.3	38.1	30.8	35.1	29.4	117.2	128.6	133.4
	영업이익	4.3	3.1	3.6	2.1	3.6	2.4	3.0	1.8	10.6	13.1	10.8
	영업이익률	12%	11%	11%	7%	10%	8%	9%	6%	9%	10%	8%
VD/가전	매출액	14.5	14.1	13.9	14.5	14.5	14.8	14.5	14.5	56.4	57.0	58.4
	영업이익	0.3	0.2	(0.1)	(0.3)	0.2	0.2	(0.1)	(0.3)	1.7	0.1	0.0
	영업이익률	2%	1%	-1%	-2%	1%	1%	-1%	-2%	3%	0%	0%
Harman	매출액	3.4	3.8	4.0	4.2	3.7	4.0	4.2	4.4	14.3	15.4	16.2
	영업이익	0.3	0.5	0.4	0.5	0.3	0.5	0.5	0.5	1.3	1.7	1.9
	영업이익률	9%	13%	11%	11%	9%	13%	13%	11%	9%	11%	12%
Total	매출액	79.1	74.6	86.1	93.0	104.9	104.3	116.2	112.8	300.9	332.8	438.2
	영업이익	6.7	4.7	12.2	18.3	24.4	27.4	31.1	29.9	32.7	41.9	112.8
	영업이익률	8%	6%	14%	20%	23%	26%	27%	27%	11%	13%	26%

자료: 삼성전자, 하나증권

삼성전자 주요 가정

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025F	2026F
반도체												
DRAM	Shipment(1Gb Eq.)	22,849	25,421	29,600	31,025	29,937	31,685	34,073	35,166	97,986	108,895	130,860
	bit growth	1%	11%	16%	5%	-4%	6%	8%	3%	15%	11%	20%
	ASP (\$)	0.35	0.35	0.41	0.54	0.65	0.71	0.72	0.72	0.36	0.42	0.70
	QoQ / YoY	-20%	0%	15%	31%	21%	9%	2%	0%	61%	18%	67%
NAND	Shipment(16Gb Eq.)	36,420	46,080	51,674	52,089	50,272	53,823	58,543	60,729	173,520	186,262	223,368
	bit growth	-10%	27%	12%	1%	-3%	7%	9%	4%	11%	7%	20%
	ASP (\$)	0.14	0.13	0.14	0.16	0.18	0.19	0.19	0.19	0.15	0.14	0.19
	QoQ / YoY	-14%	-4%	4%	18%	10%	5%	0%	0%	62%	-7%	30%
디스플레이												
Mobile	Shipment(Mn)	88	101	140	144	89	102	148	152	494	474	492
	QoQ / YoY	-40%	15%	38%	3%	-38%	15%	45%	3%	3%	-4%	4%
	ASP (\$)	53.38	53.58	54.45	55.23	55.09	54.45	54.15	53.85	51.70	54.16	54.38
	QoQ / YoY	15%	0%	2%	1%	0%	-1%	-1%	-1%	-3%	5%	0%
MX/NW												
Mobile Total	Shipment(Mn)	69	65	69	64	69	64	67	63	257	267	263
	QoQ / YoY	15%	-6%	6%	-8%	8%	-6%	4%	-6%	0%	4%	-1%
Smart Phone	Shipment(Mn)	61	57	61	56	61	57	59	55	224	235	232
	QoQ / YoY	17%	-6%	7%	-9%	9%	-7%	5%	-7%	0%	5%	-1%
	Portion/Total	98%	98%	99%	98%	99%	99%	99%	99%	98%	98%	99%
	ASP (\$)	337.9	278.2	314.0	266.8	347.3	284.7	316.3	275.0	294.2	299.3	305.8
	QoQ / YoY	30%	-18%	13%	-15%	30%	-18%	11%	-13%	1%	2%	2%
VD												
LCD TV	Shipment(Mn)	9.19	8.46	9.02	10.45	8.92	8.58	9.22	10.70	38	37	37
	QoQ / YoY	-14%	-8%	7%	16%	-15%	-4%	7%	16%	0%	-1%	1%
	ASP (\$)	584.6	590.5	584.6	555.4	577.6	583.3	577.5	548.6	602.0	577.7	570.6
	QoQ / YoY	11%	9%	-6%	-9%	12%	8%	-8%	-10%	-3%	-4%	-1%

자료: 삼성전자, 하나증권

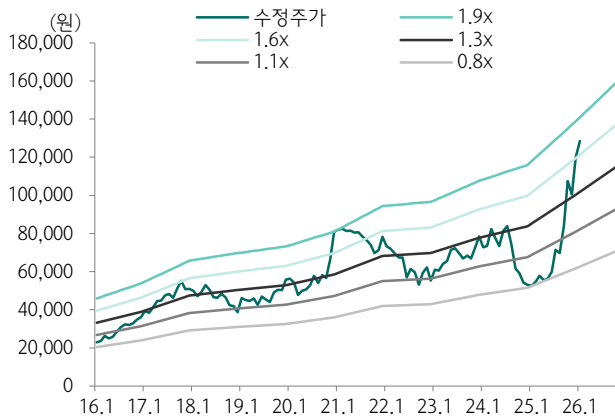
SK하이닉스의 분기 및 연간 주요 가정 및 실적 전망

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025F	2026F
원/달러 평균		1,453	1,404	1,385	1,401	1,395	1,388	1,383	1,378	1,364	1,411	1,386
Bit Growth	DRAM	-8%	24%	7%	3%	-3%	5%	9%	3%	18%	24%	17%
	NAND	-19%	71%	-6%	3%	-3%	5%	12%	5%	-2%	7%	20%
ASP Growth	DRAM	0%	1%	6%	11%	7%	7%	6%	3%	76%	26%	31%
	NAND	-20%	-9%	11%	12%	6%	5%	3%	0%	95%	-12%	26%
매출액 (십억원)	DRAM	14,111	17,030	19,070	22,227	23,065	25,849	29,761	31,430	45,173	72,438	110,105
	NAND	3,174	4,758	4,890	5,748	5,887	6,492	7,466	7,791	19,176	18,571	27,635
	Others	353	444	489	398	271	351	390	313	1,844	1,683	1,325
	합계	17,639	22,232	24,449	28,372	29,223	32,691	37,617	39,533	66,192	92,693	139,065
매출비/중	DRAM	80%	77%	78%	78%	79%	79%	79%	80%	68%	78%	79%
	NAND	18%	21%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	29%	20%	20%
	Others	2%	2%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	2%	1%
	합계	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
매출액 Growth (QoQ, YoY)	DRAM	-4%	21%	12%	17%	4%	12%	15%	6%	116%	60%	52%
	NAND	-33%	50%	3%	18%	2%	10%	15%	4%	100%	-3%	49%
	Others	-11%	26%	10%	-19%	-32%	29%	11%	-20%	-19%	-9%	-21%
	합계	-11%	26%	10%	16%	3%	12%	15%	5%	102%	40%	50%
영업이익 (십억원)	DRAM	7,376	9,376	11,353	13,666	14,271	16,745	19,879	20,950	19,546	41,771	71,845
	NAND	42	-230	-6	540	896	1,261	1,651	1,676	3,848	345	5,483
	Others	23	18	36	7	1	6	7	3	73	83	17
	합계	7,441	9,164	11,383	14,213	15,167	18,012	21,537	22,629	23,466	42,200	77,345
영업이익률	DRAM	52%	55%	60%	61%	62%	65%	67%	67%	43%	58%	65%
	NAND	1%	-5%	0%	9%	15%	19%	22%	22%	20%	2%	20%
	Others	6%	4%	7%	2%	0%	2%	2%	1%	4%	5%	1%
	합계	42%	41%	47%	50%	52%	55%	57%	57%	35%	46%	56%

자료: SK하이닉스, 하나증권

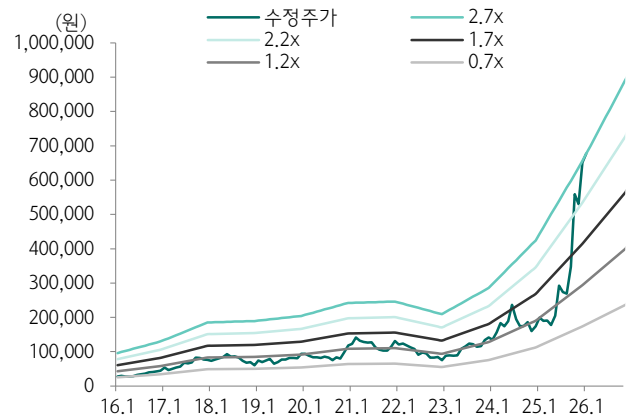
주: 2022년부터 Intel NAND 사업부 실적 포함

삼성전자 12MF PBR 밴드



자료: 삼성전자, 하나증권

SK하이닉스 12MF PBR 밴드



자료: SK하이닉스, 하나증권

테스의 세부 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025F	2026F
매출액	84.5	82.1	67.6	87.3	103.9	97.7	83.2	93.0	240.1	321.4	377.9
YoY	100%	36%	33%	1%	23%	19%	23%	7%	63%	34%	18%
QoQ	-2%	-3%	-18%	29%	19%	-6%	-15%	12%			
장비	63.7	65.0	42.0	64.6	80.8	73.8	59.2	67.1	157.2	235.2	281.0
PECVD	59.0	42.0	28.7	54.3	56.4	50.0	39.0	39.0	126.6	184.1	184.3
Dry Clean	4.4	22.6	12.9	9.7	24.2	23.5	19.6	27.4	27.1	49.7	94.7
Display&LED	0.3	0.3	0.3	0.6	0.3	0.3	0.7	0.7	3.6	1.5	2.0
Parts	20.8	17.1	25.6	22.7	23.1	23.9	24.0	25.9	82.8	86.2	96.9
매출비중											
장비/	75%	79%	62%	74%	78%	76%	71%	72%	65%	73%	74%
PECVD	70%	51%	43%	62%	54%	51%	47%	42%	53%	57%	49%
Dry Clean	5%	28%	19%	11%	23%	24%	24%	29%	11%	15%	25%
Display&LED	0%	0%	0%	1%	0%	0%	1%	1%	1%	0%	1%
Parts	25%	21%	38%	26%	22%	24%	29%	28%	34%	27%	26%
영업이익	16.3	20.4	8.4	19.1	24.5	21.5	14.4	17.8	38.5	64.1	78.2
영업이익률	19%	25%	12%	22%	24%	22%	17%	19%	16%	20%	21%
YoY	584%	104%	107%	-13%	50%	6%	72%	-7%	흑전	67%	22%
QoQ	-26%	25%	-59%	127%	28%	-12%	-33%	23%			
세전이익	15.3	21.6	13.9	19.8	25.0	22.4	14.7	18.5	49.8	70.7	80.6
법인세	-0.5	2.7	1.8	5.8	3.7	3.4	2.2	2.8	7.2	9.7	12.1
법인세율	-3%	13%	13%	29%	15%	15%	15%	15%	14%	14%	15%
순이익	15.9	18.9	12.1	14.1	21.2	19.1	12.5	15.7	42.7	61.0	68.5
순이익률	19%	23%	18%	16%	20%	20%	15%	17%	18%	19%	18%

자료: 테스, 하나증권

주성엔지니어링의 세부 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25P	3Q25F	4Q25F	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025F	2026F
매출액	120.8	78.8	90.0	65.2	120.5	126.4	103.2	100.0	409.4	354.9	450.0
YoY	113%	-19%	-39%	-40%	0%	60%	15%	53%	44%	-13%	27%
QoQ	12%	-35%	14%	-28%	85%	5%	-18%	-3%			
반도체	120.0	75.7	89.4	64.7	112.5	118.4	103.2	100.0	349.7	349.7	425.0
디스플레이	0.8	0.7	0.6	0.6	8.0	8.0	0.0	0.0	59.7	2.8	16.0
태양광	0.0	2.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.4	0.0
매출비중											
반도체	99%	96%	99%	99%	93%	94%	100%	100%	85%	99%	94%
디스플레이	1%	1%	1%	1%	7%	6%	0%	0%	15%	1%	4%
태양광	0%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%
영업이익	33.9	6.6	18.3	6.5	33.0	40.3	26.4	21.6	97.2	65.2	121.3
영업이익률	28%	8%	20%	10%	27%	32%	26%	22%	24%	18%	27%
YoY	380%	-82%	-65%	238%	-3%	512%	44%	233%	237%	-33%	86%
QoQ	1,658%	-81%	178%	-64%	407%	22%	-35%	-18%			
세전이익	34.9	2.2	19.8	8.2	33.8	41.7	27.0	22.9	127.5	65.1	125.4
법인세	7.2	-2.8	4.0	1.6	6.4	7.9	5.1	4.3	20.7	10.0	23.8
법인세율	21%	-126%	20%	20%	19%	19%	19%	19%	16%	15%	19%
순이익	27.7	5.0	15.8	6.6	27.4	33.8	21.9	18.5	106.8	55.1	101.6
순이익률	23%	6%	18%	10%	23%	27%	21%	19%	26%	16%	23%

자료: 주성엔지니어링, 하나증권

브이엠의 세부 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025F	2026F
매출액	17.9	39.2	36.4	50.4	61.7	61.8	50.0	40.3	70.3	144.0	213.7
YoY	117%	99%	291%	53%	245%	58%	37%	-20%	136%	105%	48%
QoQ	-46%	119%	-7%	38%	22%	0%	-19%	-19%			
Poly Etcher	11.4	8.9	11.2	16.8	23.8	23.8	21.0	15.7	49.5	48.3	84.3
Metal Etcher	0.0	23.4	13.4	26.7	31.2	31.2	22.3	17.8	4.3	63.5	102.4
상품 및 기타매출	6.5	6.9	11.9	6.9	6.7	6.8	6.8	6.8	16.5	32.2	27.1
매출비중											
Poly Etcher	64%	23%	31%	33%	39%	39%	42%	39%	70%	34%	39%
Metal Etcher	0%	60%	37%	53%	51%	50%	45%	44%	6%	44%	48%
상품 및 기타매출	36%	18%	33%	14%	11%	11%	14%	17%	23%	22%	13%
영업이익	1.9	4.4	9.0	8.8	16.6	16.3	11.1	8.6	-8.6	24.2	52.6
영업이익률	10%	11%	25%	17%	27%	26%	22%	21%	-12%	17%	25%
YoY	흑전	1544%	흑전	흑전	786%	267%	23%	-3%	적자 유지	흑자 전환	117%
QoQ	흑전	136%	104%	-3%	89%	-2%	-32%	-23%			
세전이익	2.2	1.5	11.3	9.5	16.7	16.3	11.9	9.0	-4.6	24.5	53.9
법인세	0.6	-	0.6	-	3.0	2.9	2.1	1.6	7.2	3.9	9.7
법인세율	29%	-38%	0%	40%	18%	18%	18%	18%	-159%	16%	18%
순이익	1.6	2.1	11.3	5.7	13.7	13.4	9.7	7.4	-3.4	20.7	44.2
순이익률	9%	5%	31%	11%	22.2%	21.6%	19.5%	18.2%	-5%	14%	21%

자료: 브이엠, 하나증권

파크시스템스의 세부 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2024	2025F	2026F
매출액	25.7	44.7	41.4	63.3	50.9	43.7	44.4	63.7	175.1	202.8	231.2
YoY	-7%	13%	28%	39%	98%	-2%	7%	1%	21%	16%	14%
QoQ	-44%	74%	-7%	53%	-20%	-14%	2%	43%			
산업용	18.5	30.8	27.9	47.6	35.2	28.1	28.3	48.1	124.7	139.7	170.2
연구용	5.6	10.4	10.1	11.1	14.4	13.7	13.8	12.5	37.3	54.3	55.0
기타	1.5	3.4	3.4	4.6	1.3	2.0	2.4	3.1	13.0	8.7	6.0
매출비중											
산업용	72%	69%	67%	75%	69%	64%	64%	76%	71%	69%	74%
연구용	22%	23%	24%	18%	28%	31%	31%	20%	21%	27%	24%
기타	6%	8%	8%	7%	3%	4%	5%	5%	7%	4%	3%
영업이익	0.5	12.7	8.7	16.6	13.2	9.6	11.6	17.3	38.5	51.7	60.5
영업이익률	2%	28%	21%	26%	26%	22%	26%	27%	22%	25%	26%
YoY	-77%	26%	60%	69%	2533%	-24%	32%	4%	40%	34%	17%
QoQ	-95%	2439%	-31%	90%	-21%	-27%	20%	50%			
세전이익	2.8	14.7	6.3	23.3	14.8	11.6	13.2	20.3	47.0	59.9	66.0
법인세	0.1	1.3	0.0	2.5	1.6	1.3	1.5	2.2	3.8	6.6	7.3
법인세율	3%	9%	0%	11%	11%	11%	11%	11%	8%	11%	11%
순이익	2.7	13.4	6.3	20.8	13.2	10.3	11.8	18.1	43.2	53.3	58.7
순이익률	11%	30%	15%	33%	26%	24%	26%	28%	25%	26%	25%

자료: 파크시스템스, 하나증권

피에스케이홀딩스의 세부 실적 전망

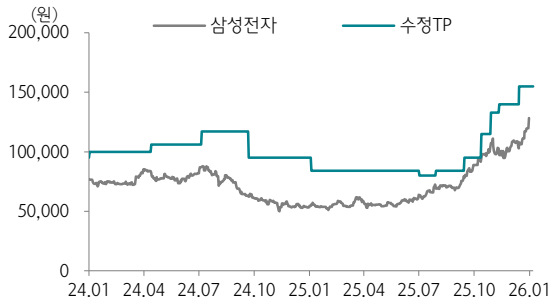
(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25F	4Q25F	2024	2025F	2026F
매출액	40.3	42.9	39.1	97.8	31.1	34.7	72.2	63.1	215.5	201.1	225.2
YoY	155%	59%	163%	148%	-18%	-14%	85%	-36%	128%	-7%	12%
QoQ	-4%	6%	-4%	150%	-68%	11%	108%	-13%			
제품	37.1	39.1	35.1	93.0	26.2	28.6	66.0	56.6	199.7	177.5	200.4
Descum	17.4	18.4	19.0	32.0	7.1	7.8	5.5	5.5	86.7	25.8	34.8
Reflow	13.9	14.7	12.6	54.8	13.3	14.7	56.5	44.5	96.0	129.1	142.0
HDIW	1.9	2.0	1.6	2.1	2.0	2.0	1.9	2.1	7.6	8.1	8.3
Plasma	3.8	4.1	1.9	4.1	3.9	4.1	2.1	4.5	13.9	14.6	15.3
기타	3.3	3.8	3.9	4.8	4.9	6.0	6.2	6.5	15.8	23.5	24.7
매출비중											
제품	92%	91%	90%	95%	84%	83%	91%	90%	93%	88%	89%
Descum	43%	43%	49%	33%	23%	23%	8%	9%	40%	13%	15%
Reflow	35%	34%	32%	56%	43%	42%	78%	71%	45%	64%	63%
HDIW	5%	5%	4%	2%	6%	6%	3%	3%	4%	4%	4%
Plasma	9%	9%	5%	4%	13%	12%	3%	7%	6%	7%	7%
기타	8%	9%	10%	5%	16%	17%	9%	10%	7%	12%	11%
영업이익	15.4	15.6	14.3	43.2	9.5	8.5	29.0	22.6	88.5	69.7	79.5
영업이익률	38%	36%	37%	44%	31%	24%	40%	36%	41%	35%	35%
YoY	341%	82%	1437%	209%	-38%	-46%	103%	-48%	228%	-21%	14%
QoQ	10%	1%	-8%	202%	-78%	-11%	243%	-22%			
세전이익	23.4	21.9	22.5	49.2	17.8	19.2	37.9	30.7	116.9	105.6	114.7
법인세	4.4	6.7	2.6	7.4	2.1	1.8	8.3	6.8	21.1	19.1	20.7
법인세율	19%	31%	12%	15%	12%	10%	22%	22%	18%	18%	18%
순이익	19.0	15.2	19.8	41.9	15.6	17.4	29.6	23.9	95.8	86.5	94.0
순이익률	50%	37%	51%	43%	50%	50%	41%	38%	44%	43%	42%

자료: 피에스케이홀딩스, 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

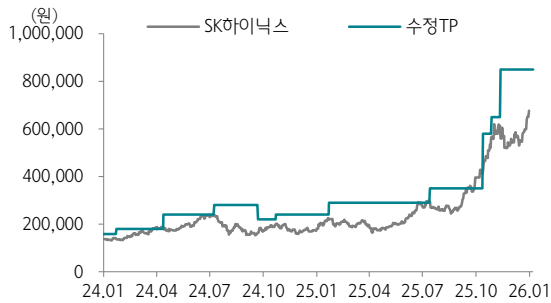
삼성전자



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.12.17	BUY	155,000		
25.11.14	BUY	140,000	-26.46%	-21.79%
25.10.31	BUY	133,000	-22.83%	-16.47%
25.10.15	BUY	115,000	-13.74%	-9.48%
25.9.17	BUY	95,000	-9.35%	-0.63%
25.8.1	BUY	84,000	-15.30%	-5.48%
25.7.4	BUY	80,000	-17.84%	-9.25%
25.1.6	BUY	84,000	-32.75%	-24.05%
24.9.24	BUY	95,000	-40.33%	-31.89%
24.7.8	BUY	117,000	-34.38%	-24.96%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

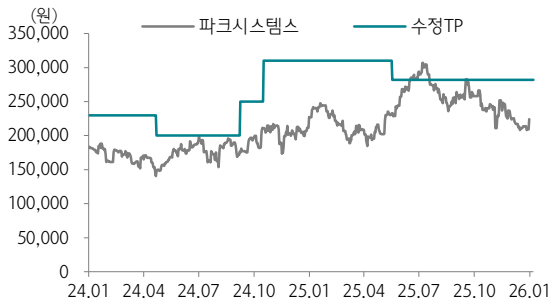
SK하이닉스



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.11.14	BUY	850,000		
25.10.30	BUY	650,000	-8.14%	-4.62%
25.10.15	BUY	580,000	-14.37%	-3.79%
25.7.16	BUY	350,000	-15.26%	22.29%
25.1.24	BUY	290,000	-26.37%	3.45%
24.10.25	BUY	240,000	-23.33%	-6.04%
24.9.24	BUY	220,000	-16.06%	-9.91%
24.7.11	BUY	280,000	-34.67%	-16.79%
24.4.15	BUY	240,000	-15.34%	-0.42%
24.1.25	BUY	180,000	-10.52%	4.67%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

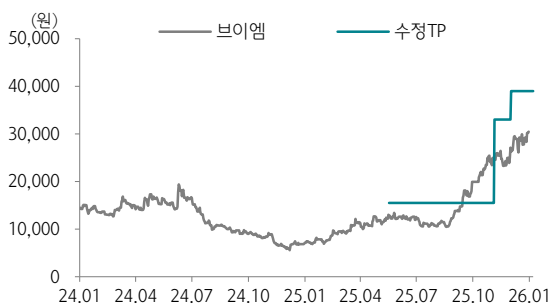
파크시스템스



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.5.20	BUY	282,000		
25.5.16	담당자 변경		-	-
24.10.19	BUY	310,000	-31.68%	-20.16%
24.9.10	BUY	250,000	-23.60%	-15.40%
24.4.24	BUY	200,000	-11.72%	-0.80%
23.8.10	BUY	230,000	-27.04%	-15.00%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

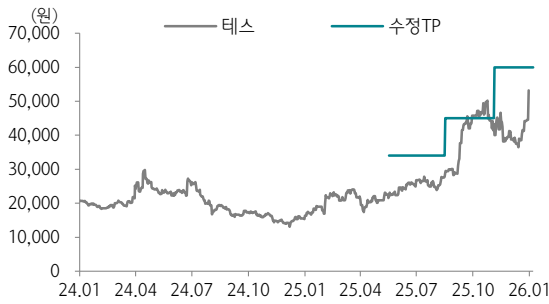
브이엠



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.12.4	BUY	39,000		
25.11.7	BUY	33,000	-24.52%	-17.88%
25.5.20	BUY	15,500	-6.22%	64.19%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리를

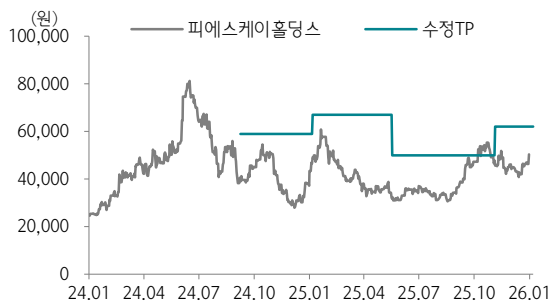
테스



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.11.7	BUY	60,000		
25.8.19	BUY	45,000	-11.52%	11.56%
25.5.20	BUY	34,000	-25.84%	-18.09%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리를

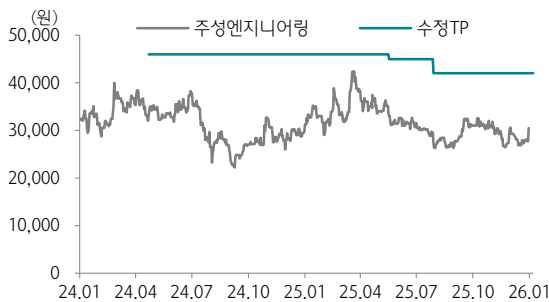
피에스케이홀딩스



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.11.7	BUY	62,000		
25.5.20	BUY	50,000	-22.95%	10.60%
25.5.16	담당자 변경		-	-
25.1.8	BUY	67,000	-37.03%	-9.25%
24.9.10	BUY	59,000	-31.97%	-7.63%
24.9.4	담당자 변경		-	-
24.8.16	Not Rated	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리를

주성엔지니어링



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.7.31	BUY	42,000		
25.5.20	BUY	45,000	-31.12%	-26.67%
25.5.16	담당자 변경		-	-
25.4.24	1년 경과		-	-
24.4.24	BUY	46,000	-31.31%	-7.72%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 1월 5일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2026년 1월 5일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재주가 대비 15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.73%	4.27%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 01월 02일