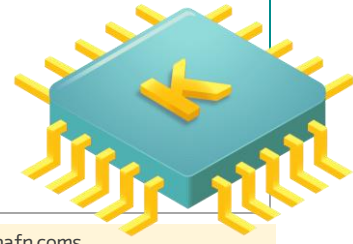


긍정 분위기로 반전

반도체 및 소부장 Weekly | 2026.2.9



Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com

RA 김영규 kyg1019@hanafn.coms

데이터 포인트 및 주간 리뷰: 빅테크 Capex 및 서버 출하량 상향

- Trend Force에서 2026년 서버 출하량은 기존 1,607만 대에서 1,662만대로 약 3% 상향 조정했다. 이중 AI 서버는 기존 267만대에서 275만대로 3% 상향했다. 이번 상향 조정으로 인해 AI 서버 출하량은 2025년 대비 약 28% 증가하면서 전년대비 증가폭이 약 4%p 확대될 것으로 예상된다. 빅테크들이 실적을 발표하면서 Capex를 상향한 것과도 일맥상통하는 부분이다.
- 코스피 지수는 2.6% 하락해 7주 만에 부진했다. 주중 미국 나스닥 및 필라델피아 지수의 등락과 동반되는 움직임을 보였다. 삼성전자 1.2% 하락하며 지수대비 선방했다. 메모리 업종 내에서 가장 저평가 받고 있어 주가 하락시에 상대적으로 견조한 흐름이 확인되고 있다. SK하이닉스는 7.7% 하락하며 지수대비 낙폭이 컸는데, 지난 주 20%에 육박하는 주가 상승 이후의 반대급부로 해석된다. 금요일 미국 장에서는 필라델피아 반도체 지수 및 Micron은 반등세를 보였다.
- 코스닥 지수는 6% 하락하며 7주 만에 하락 마감했다. 하나증권 커버리지 중소형 업체들의 주가는 지난 주 대폭 상승 이후에 하락폭이 크게 나타났다. 주성엔지니어링이 유일하게 상승하며 크게 아웃퍼폼했다. 중화권 메모리 업체들이 증설 일정 및 신규 공장 건설을 앞당긴다는 언론 보도로 인해 기대감이 반영된 것으로 추정된다. 하나증권은 기존처럼 장비 업체들에 대한 긍정적인 뷰를 유지한다. 여전히 PER이 낮은 테스, 브이엠, 피에스케이홀딩스를 지속 추천한다.

전망 및 전략: 비중확대 지속 추천. 2월 수출액

- 국내외 메모리 업체들의 주가는 실적 발표 시즌 중에 SW업체들의 수익성 우려 및 연준 의장 이슈로 조정을 겪었다. 빅테크 업체들의 Capex는 역시나 상향되었지만, SW 업체들의 성장성 및 수익성에 대한 우려가 주가에 더 민감하게 반영되었다. 아무래도 주가가 많이 상승해있는 만큼 호재보다는 악재에 주가가 반응하는 것으로 풀이된다. 다만, 메모리 가격의 상승폭 및 서버의 출하량 상향을 감안하면 이성적인 판단이 필요한 구간이라고 판단된다. 주가 상승이 부담스럽고 일부 B2C 업체들의 원가 부담이 확대된 것도 사실이다. 다만, 여전히 실적 상향여력이 상존하고 서버 중심의 수요 및 전망 지표, 제한된 공급을 감안하면 주가 하락의 근거를 찾기가 어려운 것이 사실이다. 국내 메모리 업체 및 소부장 업체들에 대한 비중확대를 지속 추천한다.
- 2월 11일에 수출 잠정치가 발표된다. 1월은 DRAM, NAND, MCP 수출금액이 모두 전년동월대비 2배 이상 증가한 바 있다. 최근 메모리 가격의 상승세를 감안하면 긍정적 데이터가 확인될 것으로 예상된다.

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	26F	27F	26F	27F
코스피	4,080,023	5,089	-2.6	12.5	20.8	633.1	-11,086.8	9,585.3	9.0	7.9	1.5	1.2
코스닥	592,915	1080.77	-6.0	13.1	16.8	-540.5	116.3	795.4	27.5	20.5	3.2	2.8
삼성전자	938,855	158,600	-1.2	14.2	32.3	213.8	-4,715.2	3,802.3	7.7	6.9	1.9	1.5
SK하이닉스	610,794	839,000	-7.7	15.6	28.9	402.0	-5,040.7	4,493.7	5.2	4.6	2.5	1.6
주성엔지니어링	2,224	47,050	13.8	45.0	69.9	-1.0	-12.1	14.8	22.4	15.5	3.1	2.7
파크시스템스	1,707	244,000	-19.6	4.5	16.8	-15.7	9.5	6.6	30.1	24.7	6.0	4.9
피에스케이홀딩스	1,492	69,200	-12.3	31.3	49.5	-14.6	18.4	-3.4	14.9	12.5	2.4	2.1
테스	1,332	67,400	-6.7	14.2	51.3	-9.7	4.8	6.1	17.5	14.2	2.8	2.3
브이엠	665	27,250	-9.3	-14.2	-9.8	-12.3	6.6	6.5	13.6	10.8	3.3	2.6

자료: 하나증권

미국 반도체 기업 업데이트

- Teradyne은 약 24.5% 상승했다. 실적 발표에서 시로 인한 테스트 사업 호조를 발표하면서 주가가 긍정적으로 반응했다.
- ARM은 약 17.4% 상승했다. 메모리 공급 부족으로 인해 스마트폰 출하량 전망이 부정적으로 제시되고 있음에도 Qualcomm과 달리 주가는 호조를 보였다. Nvidia와 협력해 AI 데이터센터 사업에 진출하면서 스마트폰 외 AI 기대감이 반영되고 있기 때문이다.
- AMD는 약 12% 하락했다. 실적발표에서 제시한 가이던스 매출총이익률 55%가 시장 기대감을 충족시키지 못했기 때문이다.

표 2. 필라델피아 반도체지수 편입 종목

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
Nvidia	4,505,463	-3.0	-1.0	-0.6	24.0	18.7	65.0	28.9	15.6	10.4	76.9	60.4
TSMC ADR	1,809,312	5.5	6.5	14.8	25.0	20.2	555.5	24.0	13.4	10.5	32.3	31.1
Broadcom	1,578,465	0.5	-3.2	-3.8	33.1	23.7	111.0	39.5	14.8	11.2	44.5	45.8
ASML ADR	547,684	-0.7	13.8	32.1	41.9	33.3	15.1	25.7	21.2	17.8	50.1	55.8
Micron	444,227	-4.9	14.9	38.3	11.8	8.9	339.4	33.8	5.0	3.3	43.2	39.6
AMD	339,843	-12.0	-2.8	-2.7	31.6	19.9	148.9	58.8	4.7	4.3	14.6	19.0
Lam Research	288,479	-1.1	11.6	35.0	43.5	33.4	27.9	30.4	25.4	17.8	58.9	60.2
Applied Material	255,983	0.1	9.0	25.5	33.3	26.5	11.7	25.7	10.9	10.0	34.3	37.2
Intel	252,697	8.9	26.4	37.1	103.0	50.7	흑전	103.3	2.1	2.1	1.6	3.5
Texas Instrument	200,846	2.7	15.3	27.6	34.5	28.6	17.8	20.9	12.0	11.5	35.4	41.1
KLA	189,137	1.1	3.4	18.8	39.6	30.9	20.2	28.1	30.4	24.6	86.6	84.5
Analog Devices	156,581	3.1	9.4	18.2	32.2	28.1	118.0	14.5	4.6	4.6	12.2	14.4
Qualcomm	146,542	-9.4	-24.7	-19.7	12.2	12.1	124.3	0.7	6.8	6.6	51.8	50.1
Arm	131,369	17.4	7.1	13.2	56.8	43.5	25.6	30.8	12.6	9.7	20.4	20.3
Marvell	70,061	1.7	-9.0	-5.5	22.8	17.0	22.6	34.5	4.3	3.9	16.3	21.0
MPS	59,903	9.4	22.3	35.7	58.0	48.0	66.3	20.7	13.9	11.7	24.6	25.8
NXP Semiconductors	56,456	-0.8	-8.8	3.3	16.2	13.5	73.8	20.8	4.9	4.4	32.5	33.7
Teradyne	47,000	24.5	31.1	55.1	47.5	35.7	82.0	33.2	13.6	11.9	32.2	35.7
Coherent	42,686	7.3	17.3	23.4	42.9	31.6	흑전	35.6	4.8	4.3	12.3	18.5
Microchip	41,132	0.1	1.5	19.3	28.6	20.2	68.6	41.3	6.2	5.6	21.5	28.9
Astera Labs	28,688	12.8	5.5	2.1	71.9	52.2	32.9	37.7	17.0	12.4	24.0	23.4
ON Semiconductor	26,235	8.9	5.6	20.4	22.4	15.8	25.1	41.2	3.3	3.0	15.0	20.7
Globalfoundries	23,844	1.7	8.9	22.9	23.2	18.5	12.7	25.5	1.9	1.7	8.2	9.4
Credo Tech	20,122	-11.1	-16.2	-22.6	30.3	24.7	32.5	22.6	9.6	7.0	32.0	26.2
Entegris	18,551	3.6	22.9	45.3	37.8	29.7	19.3	27.2	4.4	4.0	10.7	13.8
MACOM	17,693	7.7	37.3	37.7	52.8	42.8	흑전	23.3	11.2	8.6	20.1	19.3
Nova Measuring	13,639	0.5	17.5	40.1	47.8	41.4	10.9	15.6	9.2	7.5	26.1	32.3
Rambus	11,529	-5.9	10.4	16.6	35.8	30.0	0.0	19.1	6.8	0.0	0.0	0.0
Skyworks Solutions	9,338	11.4	-6.3	-2.1	13.3	12.5	52.1	6.4	1.8	1.7	10.6	10.5
Qorvo	7,761	7.2	-5.0	-0.9	12.6	10.6	1.6	19.5	1.8	1.8	13.6	14.8

자료: Quantilise, 하나증권

대만 반도체 기업 업데이트

- 전주 대만 반도체 업종은 메모리 중심의 하락이 있었다. CXMT가 DDR4를 시장가보다 40% 할인된 가격으로 판매할 것이라는 루머에 약세를 보였었다.
- ASE는 섹터 약세에도 불구하고 7% 상승했다. 어드밴스드 패키징 수요가 견조하다고 밝히면서 올해 관련 매출 목표를 지난해 16억 달러에서 32억 달러로 100% 성장을 제시했다.
- Global Unichip은 약 9% 하락했다. 2026년 매출 성장률이 2025년과 동일한 35~40%일 것이라는 전망이 제시된 영향이다. 기존 기대치인 60%를 하회하는 전망이 제시되면서 주가가 부정적으로 반응했다.

표 3. 대만 주요 반도체 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
TSMC	1,458,653	0.3	4.4	14.8	27.6	20.0	34.4	23.0	6.6	5.2	36.2	34.1
Hon Hai	94,873	-2.5	-8.9	-6.7	14.6	12.2	19.6	14.6	1.6	1.4	13.0	13.6
Mediatek	86,669	-2.8	15.2	19.6	25.9	26.0	-0.5	49.3	6.2	5.3	25.6	34.8
ASE	42,790	2.5	12.2	21.6	35.0	21.2	65.2	39.3	3.6	3.0	18.0	21.6
Quanta Computer	34,116	-0.2	-0.9	2.8	15.6	13.0	19.7	17.5	4.3	3.6	35.0	36.2
Nanya	25,850	-19.1	15.5	36.8	135.7	9.5	1329.4	-1.4	3.2	2.5	36.2	29.2
UMC	24,623	-0.8	25.8	25.7	18.5	16.2	14.1	22.2	2.1	2.0	13.0	14.9
Winbond	13,907	-23.9	-6.0	18.4	109.5	10.3	963.4	60.8	3.1	2.0	30.0	36.8
Wistron	12,965	-1.2	-16.5	-14.3	14.3	10.2	41.0	18.6	2.0	1.7	21.0	20.8
Asustek	11,923	2.4	-5.8	-7.3	9.5	10.1	-5.3	6.5	1.4	1.3	12.9	13.2
King Yuan	10,954	-4.2	6.2	14.6	31.6	28.9	9.5	38.1	6.9	5.8	26.0	34.3
Global Unichip	10,058	-9.4	-4.4	11.8	85.4	55.4	53.2	78.1	17.3	14.4	38.2	47.4
PSMC	8,479	-8.6	33.0	60.6	-33.6	7.8	흑전	-70.1	2.1	1.9	15.8	7.4
Alchip	8,003	-0.3	-16.6	-11.3	47.3	23.3	103.2	29.1	4.7	4.5	24.0	25.9
Realtek	7,697	-2.3	-7.7	-3.4	16.3	15.2	7.1	20.8	4.3	4.0	29.6	31.1
Novatek	7,019	-2.7	-3.4	-2.4	13.9	13.0	7.1	8.4	3.2	3.1	25.5	26.6
Pegatron	5,958	0.9	2.0	2.5	14.9	12.5	19.4	7.5	0.9	0.8	7.7	8.6
Powertech	5,745	-5.7	17.4	38.4	30.3	20.2	50.4	40.5	2.9	2.6	14.3	19.2
Inventec	4,965	-2.7	1.4	2.1	18.3	15.8	15.8	9.7	2.2	2.2	14.6	15.7
MXIC	4,742	-12.9	54.2	104.8	-43.5	15.2	흑전	116.2	3.2	2.1	20.8	35.1
Compal	4,275	-6.3	-0.3	1.0	19.4	14.2	36.8	17.1	1.0	1.0	7.0	8.0
Acer	2,557	5.8	1.3	0.6	19.8	15.9	24.5	4.7	1.0	1.0	6.5	7.0
Greatek	1,506	-6.3	-6.6	-5.8	-	-	-	-	-	-	-	-
Faraday	1,317	-4.2	-6.4	-6.2	69.3	29.1	137.9	80.7	2.7	2.7	10.0	15.1
Chipmos	1,158	-13.6	1.0	10.3	102.0	19.0	436.3	3.1	1.4	-	4.1	5.1
Walton	964	-25.7	-19.8	3.0	-	-	-	-	-	-	-	-
Formosa	903	-18.2	-4.7	-0.2	51.7	14.0	268.0	0.7	-	-	17.8	17.2

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	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
한미반도체	18,681	-7.1	6.7	53.9	47.1	39.3	40.6	19.8	17.4	12.2	43.5	36.7
원익IPS	5,340	-4.9	35.3	60.2	39.1	31.1	75.8	25.6	4.9	4.2	13.4	14.7
이오테크닉스	4,872	5.2	23.4	45.4	47.7	38.5	75.4	24.1	6.7	5.8	14.9	16.1
HPSP	3,851	-1.4	17.1	36.9	38.7	31.0	35.2	24.7	9.9	8.1	28.9	29.5
한화비전	3,373	8.1	34.7	48.8	16.1	7.7	358.7	109.2	3.0	2.2	21.4	32.7
유진테크	2,333	-8.3	11.1	35.7	26.0	19.9	97.2	30.9	4.3	3.6	18.4	20.0
주성엔지니어링	2,224	13.8	45.0	69.9	22.4	15.5	81.6	44.0	3.1	2.7	15.6	19.2
파크시스템스	1,707	-19.6	4.5	16.8	30.1	24.7	32.4	22.0	6.0	4.9	22.1	21.9
테크윙	1,629	-12.1	-17.7	-4.0	33.2	17.8	577.0	86.8	5.6	4.3	18.9	28.5
피에스케이	1,602	-10.1	23.7	49.9	17.6	14.8	18.2	18.7	2.6	2.2	15.5	15.9
와이씨	1,542	-4.8	11.9	29.8	-	-	-	-	-	-	-	-
피에스케이홀딩스	1,492	-12.3	31.3	49.5	14.9	12.5	13.9	18.4	2.4	2.1	17.8	17.8
테스	1,332	-6.7	14.2	51.3	17.5	14.2	26.7	23.4	2.8	2.3	18.5	19.5
케이씨텍	969	-0.9	3.1	18.2	15.8	10.9	21.8	45.4	1.6	1.4	11.1	14.4
에프에스티	880	-14.7	26.5	30.8	-	-	-	-	-	-	-	-
디아이	839	-13.9	0.3	38.9	26.9	-	67.7	-	-	-	-	-
네오셈	741	7.9	38.9	54.1	-	-	-	-	-	-	-	-
브이엠	665	-9.3	-14.2	-9.8	13.6	10.8	130.7	25.9	3.3	2.6	27.3	26.8
프로텍	591	5.3	44.7	57.3	14.0	11.7	28.9	19.4	1.3	1.1	11.8	12.3
미코	567	-4.2	17.6	26.9	-	-	-	-	-	-	-	-
에스티아이	521	-11.5	-2.2	10.3	6.1	5.5	335.8	10.8	-	-	-	-
GST	499	-7.2	-15.4	-6.1	-	-	-	-	-	-	-	-
예스티	472	1.8	18.0	24.2	21.4	10.4	214.2	105.0	2.8	-	14.9	-
디아이티	395	-4.6	16.7	43.5	-	-	-	-	-	-	-	-
유니테스트	369	21.0	25.9	28.4	-	-	-	-	-	-	-	-
엑시콘	367	14.7	58.9	85.9	-	-	-	-	-	-	-	-
AP시스템	329	1.6	6.1	12.8	-	-	-	-	-	-	-	-
유니셈	314	-10.9	-9.7	6.0	10.8	7.7	124.4	40.5	1.1	1.0	11.5	14.3
오로스테크놀로지	241	-7.6	-2.8	1.2	21.5	9.6	흑전	123.2	-	-	-	-
인텍플러스	224	-0.9	18.6	34.2	33.7	13.5	흑전	149.6	4.8	3.6	16.1	32.0
제너섬	77	-0.5	3.2	14.5	-	-	-	-	-	-	-	-

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	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
ASML	545,758	-1.8	12.5	29.6	40.6	31.3	18.9	29.6	18.9	16.0	50.7	54.8
Lam Research	288,479	-1.1	11.6	35.0	43.5	33.4	27.9	30.4	25.4	17.8	58.9	60.2
Applied Material	255,983	0.1	9.0	25.5	33.3	26.5	11.7	25.7	10.9	10.0	34.3	37.2
KLA	189,137	1.1	3.4	18.8	39.6	30.9	20.2	28.1	30.4	24.6	86.6	84.5
Tokyo Electron	123,244	-0.7	9.9	19.6	31.3	28.1	20.4	11.4	7.9	6.9	27.7	28.7
Canon	114,358	-3.8	13.8	24.9	45.0	37.8	27.9	18.9	19.1	13.7	47.9	45.1
Naura	49,239	-0.6	-2.8	2.9	35.8	28.0	34.7	27.7	7.0	5.6	21.7	22.5
Teradyne	47,000	24.5	31.1	55.1	47.5	35.7	82.0	33.2	13.6	11.9	32.2	35.7
Disco	45,447	-0.6	21.4	36.6	45.0	39.7	23.0	13.4	10.9	9.3	25.6	25.3
Advantest	41,368	4.0	2.7	5.1	12.7	11.6	-	9.4	1.2	1.2	11.1	10.4
ASM International	39,728	-3.7	9.3	32.1	39.6	31.2	15.2	26.7	7.1	6.1	19.3	22.0
Lasertec	18,129	-17.0	-7.9	1.8	37.1	31.0	-13.2	19.8	11.3	9.3	32.1	30.8
Be Semiconductor	15,818	0.6	2.9	23.7	49.0	33.2	100.4	47.5	25.1	20.0	55.6	67.4
Screen Holdings	12,246	2.5	25.5	32.3	18.5	16.6	17.7	11.6	3.5	3.1	20.7	20.7
Toray Industries	11,929	9.4	15.3	22.1	17.1	14.9	26.3	15.2	1.0	1.0	6.0	6.4
Onto Innovation	10,353	3.2	11.3	32.1	33.8	27.3	24.6	23.7	4.2	-	13.0	15.7
Kokusai Electric	9,155	-5.7	3.9	9.9	32.0	24.3	46.8	31.6	5.8	5.1	20.6	24.6
Camtek	6,820	1.7	11.8	40.1	44.8	38.7	3.9	15.6	8.3	7.6	21.0	22.3
Asmpt	5,264	-5.3	15.5	27.1	29.6	20.4	148.2	45.0	2.4	2.2	8.3	11.1
Tokyo Seimitsu	3,728	-0.8	18.3	24.7	20.4	18.7	23.1	9.4	2.8	2.5	14.0	14.2
Cohu	1,440	8.1	14.2	32.6	47.5	24.2	-	96.3	1.9	-	2.5	-
Towa	1,432	0.3	26.2	39.2	25.8	22.0	34.2	16.9	3.0	2.7	12.8	14.4

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	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
리노공업	7,293	-9.6	44.3	58.7	42.4	35.5	19.9	19.5	8.6	7.4	22.1	22.6
ISC	3,466	8.5	40.2	47.2	43.6	35.0	41.6	24.7	5.6	4.8	14.0	15.3
한솔케미칼	3,168	-1.1	13.4	22.9	17.2	14.3	20.1	19.7	2.4	2.1	15.8	16.5
솔브레인	3,166	-16.7	45.4	55.3	19.8	16.6	54.0	18.9	2.5	2.2	13.7	14.2
동진세미캠	2,643	-8.2	25.1	40.3	16.8	15.7	46.7	7.0	2.2	2.0	13.7	13.1
티씨케이	2,342	-12.0	29.5	47.3	25.5	20.6	36.8	24.1	3.6	3.2	15.1	16.4
에스앤에스텍	1,820	-6.3	53.7	76.6	-	-	-	-	-	-	-	-
레이크머티리얼즈	1,541	-12.3	52.5	59.0	-	-	-	-	-	-	-	-
하나머티리얼즈	1,204	-9.0	24.0	41.3	21.1	19.0	64.6	11.3	2.2	1.8	11.7	10.7
코미코	1,135	-14.4	5.8	22.7	17.4	14.5	24.5	20.5	3.2	2.6	20.8	20.5
티에사이	993	14.7	41.2	55.9	18.6	15.1	55.3	22.8	2.4	2.1	13.5	14.6
에프에스티	880	-14.7	26.5	30.8	-	-	-	-	-	-	-	-
후성	856	-5.8	3.1	6.0	43.7	22.2	흑전	96.4	2.6	2.3	6.2	11.1
이엔에프테크놀로지	814	-3.2	12.9	21.3	11.4	9.0	24.5	26.1	1.6	1.4	14.8	16.2
원익머티리얼즈	528	4.2	19.4	35.4	9.8	8.5	24.9	15.0	0.9	0.9	9.9	10.4
티에프이	507	9.6	4.2	16.5	18.3	13.4	76.7	37.0	4.2	3.2	26.2	28.1
윌덱스	425	-0.6	7.5	19.5	-	-	-	-	-	-	-	-
덕산테크피아	373	-7.4	6.6	7.7	-	-	-	-	-	-	-	-
엘티씨	265	-9.1	10.1	30.8	-	-	-	-	-	-	-	-
케이엔제이	258	15.0	35.0	49.1	11.0	-	17.0	-	-	-	-	-
메카로	244	-6.1	-4.0	3.9	-	-	-	-	-	-	-	-
와이씨캠	233	-2.5	6.0	13.9	-	-	-	-	-	-	-	-
디엔에프	226	0.0	7.2	25.0	-	-	-	-	-	-	-	-
티이엠씨	203	-4.7	12.7	24.4	-	-	-	-	-	-	-	-
비씨엔씨	196	-3.2	-1.5	13.1	-	-	-	-	-	-	-	-
퓨릿	159	-10.9	-3.4	5.0	-	-	-	-	-	-	-	-
지오엘리먼트	95	-4.2	-2.2	6.5	-	-	-	-	-	-	-	-
피엠티	45	11.5	48.2	48.8	-	-	-	-	-	-	-	-

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	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
Linde	209,305	-1.9	2.5	5.1	25.3	23.9	8.9	5.7	5.4	5.2	20.8	22.3
Air Liquide	114,466	6.2	6.5	4.7	23.3	21.2	11.2	10.1	3.2	3.0	13.5	14.0
Shin Etsu Chemical	64,525	-0.5	-2.3	4.7	17.5	15.6	10.9	12.0	2.0	2.0	12.2	12.9
Air Products and Chemicals	63,038	3.9	9.6	14.6	21.7	20.1	흑전	7.7	3.9	3.6	18.4	18.0
Merck	62,192	-3.3	-3.9	-0.9	14.7	13.6	-1.6	7.8	1.6	1.5	10.8	10.7
Hoya	56,997	2.2	9.0	11.7	33.9	30.1	10.6	12.7	8.6	8.0	25.6	27.6
BASF N	50,647	4.8	7.5	8.4	18.5	14.5	-6.8	27.5	1.2	1.2	7.4	8.0
Sumitomo	47,442	-1.6	7.9	13.6	11.7	11.2	8.0	4.3	1.5	1.3	12.2	11.9
Fujifilm Holdings	23,956	-2.0	-10.6	-9.6	12.3	11.0	11.1	12.0	1.0	0.9	8.0	8.7
DuPont	19,579	6.4	7.6	16.2	20.3	19.9	18.7	2.1	1.4	1.3	5.6	6.4
Entegris	18,551	3.6	22.9	45.3	37.8	29.7	19.3	27.2	4.4	4.0	10.7	13.8
Asahi Kasei	14,748	13.1	15.5	22.1	13.9	12.6	18.3	10.4	1.1	1.1	8.2	8.8
Resonac Holdings	10,350	-1.8	27.2	34.7	20.2	16.5	162.0	22.4	2.3	2.0	12.7	14.6
Toppan Holdings	8,951	0.1	2.1	2.3	17.2	14.7	20.2	17.0	1.0	1.0	6.1	6.8
AGC	8,457	7.2	13.9	17.6	15.2	13.0	42.9	16.9	0.9	0.8	5.7	6.5
FormFactor	6,999	28.1	41.1	61.9	48.7	40.1	167.4	21.2	6.2	-	11.9	15.0
Tokyo Ohka Kogyo	6,056	2.3	22.0	28.2	26.4	24.1	13.4	9.9	3.7	3.4	14.4	14.3
Cabot	3,895	3.3	6.3	12.5	11.7	10.6	5.6	10.6	2.4	2.2	21.1	21.1
SUMCO	3,623	0.7	5.7	13.2	-54.3	23.5	적지	흑전	1.0	1.0	-0.7	4.1
Adeka	3,265	7.7	22.1	27.5	16.7	14.8	11.2	12.7	1.5	1.4	8.7	9.0
Micronics Japan	2,281	0.3	16.1	27.0	25.9	22.2	42.0	16.5	4.9	4.1	27.3	24.7
Photronics	2,200	7.7	5.8	16.4	17.5	16.8	-6.4	4.2	-	-	-	-
Fujimi	1,465	5.2	19.0	21.1	19.4	17.8	10.4	9.2	2.5	2.3	12.8	13.2
Kanto Denka Kogyo	486	2.7	16.2	20.0	18.1	12.5	147.0	45.3	-	-	-	-
Japan Electronic Materials	406	5.0	29.0	30.8	17.7	14.8	9.1	19.4	-	-	-	-

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	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
하나마이크론	2,201	-12.2	14.7	28.7	24.0	14.7	182.5	63.1	4.5	3.4	20.5	26.1
두산테스나	1,175	-10.3	8.2	14.3	26.9	18.7	흑전	43.8	2.5	2.2	9.7	12.6
가온칩스	749	-11.0	19.6	25.0	98.6	-	흑전	-	-	-	-	-
에이디테크놀로지	475	-7.7	8.6	4.4	25.9	13.7	374.1	89.0	3.0	2.4	12.6	20.2
네파스	437	-1.0	9.5	21.5	28.1	15.6	99.0	80.2	3.3	2.7	12.4	19.1
한양디지텍	406	-0.8	14.2	23.4	-	-	-	-	-	-	-	-
오픈엠티테크놀로지	374	-10.4	-7.4	-0.7	-	-	-	-	-	-	-	-
한솔아이원스	344	-14.8	-6.2	0.6	-	-	-	-	-	-	-	-
에이직랜드	331	-4.9	3.4	5.8	-	-	-	-	-	-	-	-
사피엔반도체	300	-5.8	-4.8	-4.1	82.7	18.3	흑전	351.4	17.2	8.9	23.2	63.9
네파스아크	287	27.0	28.0	38.5	-	-	-	-	-	-	-	-
LB세미콘	243	-10.9	-6.2	-3.7	-	-	-	-	-	-	-	-
캘리타스반도체	184	-10.8	-12.1	-13.5	-	-	-	-	-	-	-	-
코아시아	146	-6.6	-4.0	-4.1	-	-	-	-	-	-	-	-

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	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
Nvidia	4,505,463	-3.0	-1.0	-0.6	24.0	18.7	65.0	28.9	15.6	10.4	76.9	60.4
Broadcom	1,578,465	0.5	-3.2	-3.8	33.1	23.7	111.0	39.5	14.8	11.2	44.5	45.8
AMD	339,843	-12.0	-2.8	-2.7	31.6	19.9	148.9	58.8	4.7	4.3	14.6	19.0
Dell	80,219	5.8	-2.3	-3.8	10.5	9.2	16.3	13.4	37.8	35.6	5,947.8	237.0
Marvell	70,061	1.7	-9.0	-5.5	22.8	17.0	22.6	34.5	4.3	3.9	16.3	21.0
Quanta Computer	34,116	-0.2	-0.9	2.8	13.0	11.1	19.7	17.5	4.3	3.6	35.0	36.2
HP	31,508	9.7	-0.8	-1.7	10.0	8.6	흑전	15.8	1.2	1.2	11.8	13.1
Wiiwynn	21,406	2.0	-21.0	-18.7	11.2	9.3	19.2	20.4	4.5	3.6	44.7	42.2
Wistron	12,965	-1.2	-16.5	-14.3	10.2	8.6	41.0	18.6	2.0	1.7	21.0	20.8
Inventec	4,965	-2.7	1.4	2.1	15.8	14.4	15.8	9.7	2.2	2.2	14.6	15.7
Foxconn	2,516	-1.9	-6.6	-8.8	16.2	14.8	35.0	9.8	0.5	0.5	4.3	4.6
Inspur	856	-3.5	-9.0	-7.7	-	283.3	-	-	2.7	2.8	0.0	1.0

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	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
Apple	4,089,116	7.2	6.0	2.3	32.8	29.9	13.7	9.5	46.3	36.3	151.8	132.7
Qualcomm	146,542	-9.4	-24.7	-19.7	12.2	12.1	124.3	0.7	6.8	6.6	51.8	50.1
Xiaomi	117,706	-0.9	-9.2	-10.5	17.5	13.9	9.8	26.5	2.6	2.2	17.4	18.2
Mediatek	86,669	-2.8	15.2	19.6	26.0	17.4	-0.5	49.3	6.2	5.3	25.6	34.8
Skyworks	9,338	11.4	-6.3	-2.1	13.3	12.5	52.1	6.4	1.8	1.7	10.6	10.5
Qorvo	7,761	7.2	-5.0	-0.9	12.6	10.6	1.6	19.5	1.8	1.8	13.6	14.8

자료: Quatinwise, 하나증권

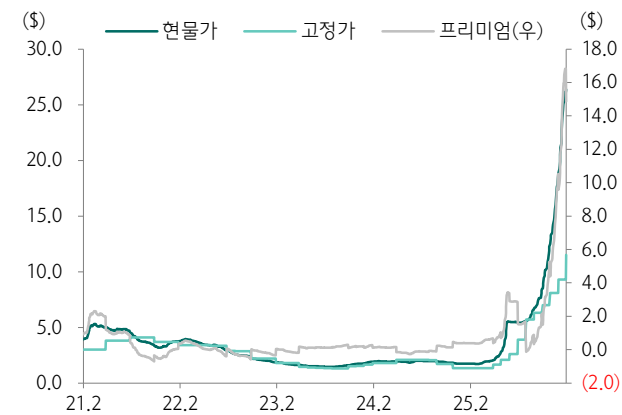
표 11. PC 관련 주요 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
Lenovo	14,684	4.2	-1.7	-0.1	8.6	7.6	10.4	13.0	1.9	1.7	24.0	24.3
Asustek	11,923	2.4	-5.8	-7.3	10.1	9.5	-5.3	6.5	1.4	1.3	12.9	13.2
Gigabyte	4,816	-2.4	-7.1	-8.8	10.2	9.5	17.4	7.9	2.4	2.1	24.0	22.6
Compal	4,275	-6.3	-0.3	1.0	14.2	12.1	36.8	17.1	1.0	1.0	7.0	8.0
Acer	2,557	5.8	1.3	0.6	15.9	15.2	24.5	4.7	1.0	1.0	6.5	7.0

자료: Quatinwise, 하나증권

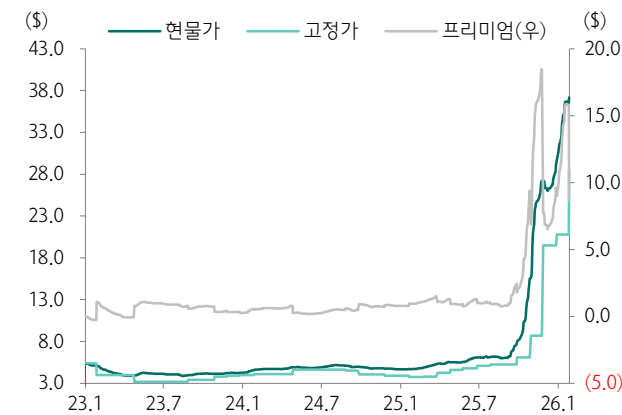
DRAM, NAND 현물가 및 고정가 추이

도표 1. DDR4 8Gb 현물가 vs 고정가



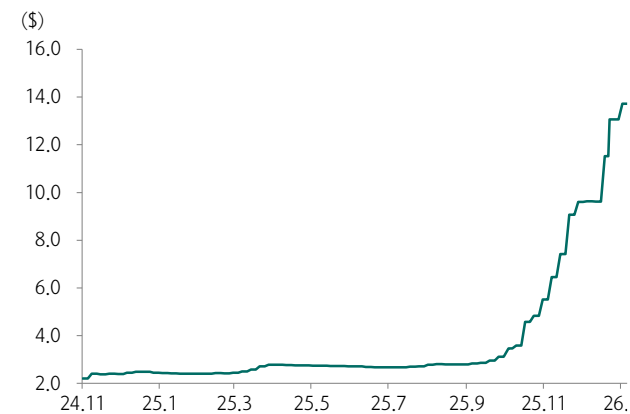
자료: DRAmExchange, 하나증권

도표 2. DDR5 16Gb 현물가 vs 고정가



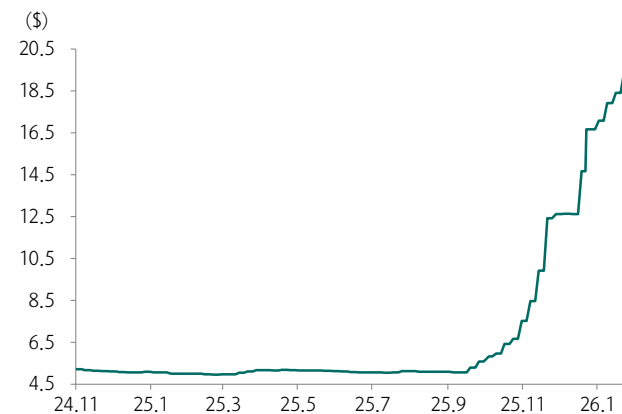
자료: DRAmExchange, 하나증권

도표 3. TLC 512Gb 현물가격



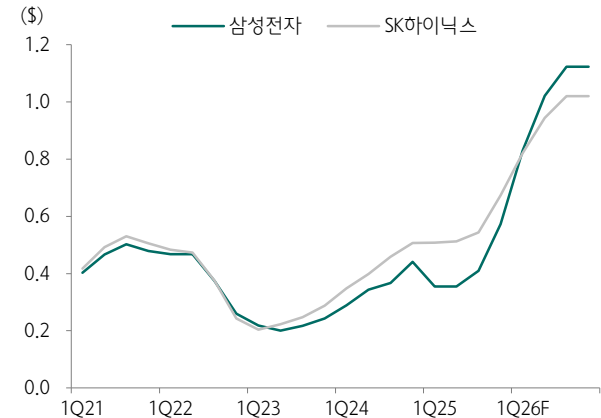
자료: DRAmExchange, 하나증권

도표 4. TLC/QLC 1Tb 현물가격 추이



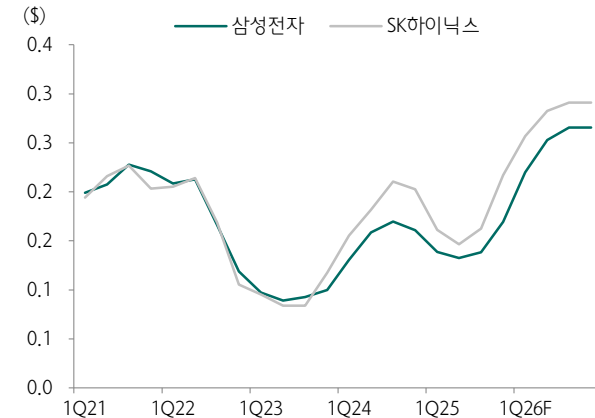
자료: DRAmExchange, 하나증권

도표 5. 업체별 DRAM ASP 추이 및 전망



자료: 각사, 하나증권 추정

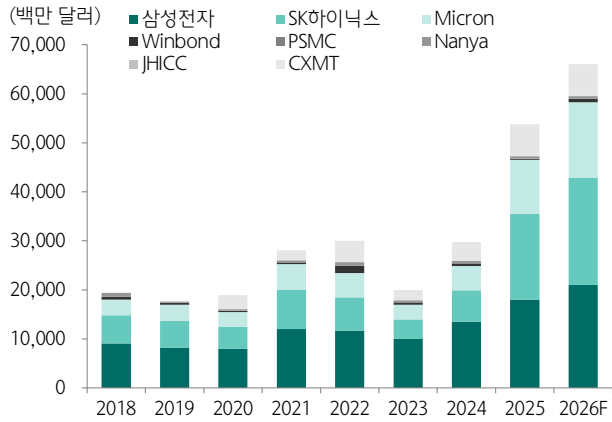
도표 6. 업체별 NAND ASP 추이 및 전망



자료: 각사, 하나증권 추정

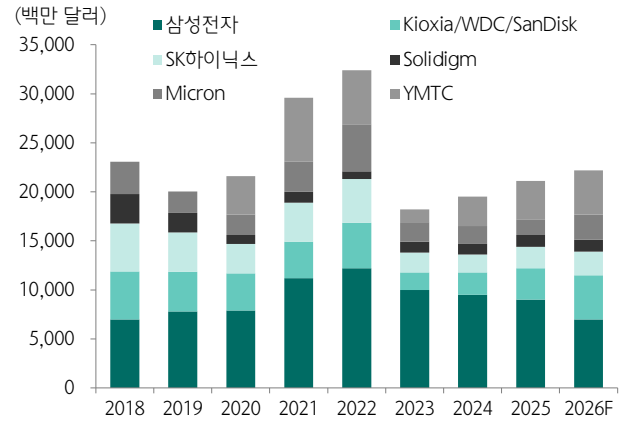
글로벌 DRAM/NAND CAPEX

도표 7. 글로벌 DRAM CAPEX 추이 및 전망



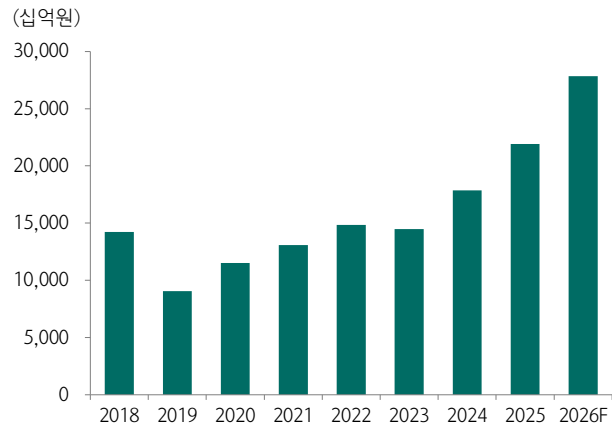
자료: Trend Force, 하나증권

도표 8. 글로벌 NAND CAPEX 추이 및 전망



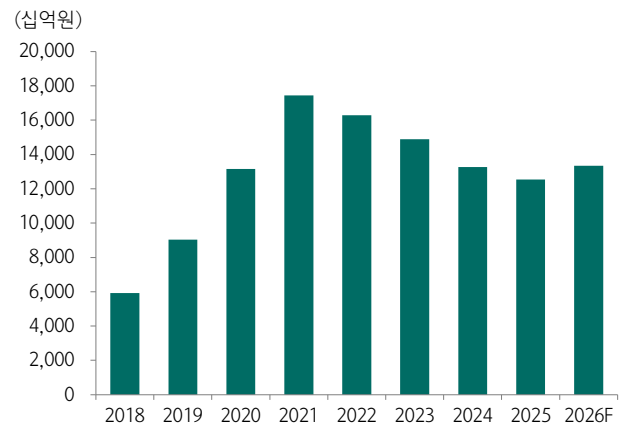
자료: Trend Force, 하나증권

도표 9. 삼성전자 DRAM CAPEX 추이 및 전망



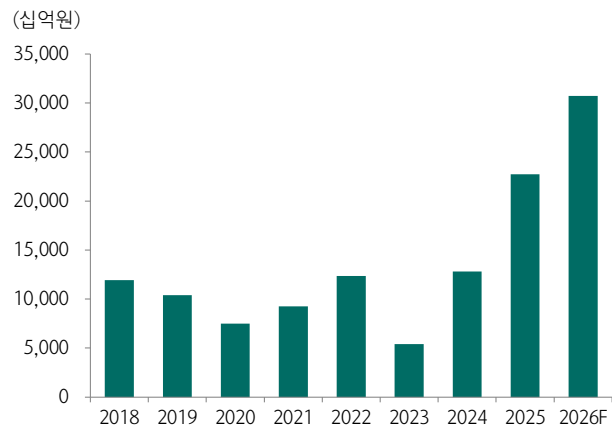
자료: 각사, 하나증권 추정

도표 10. 삼성전자 NAND CAPEX 추이 및 전망



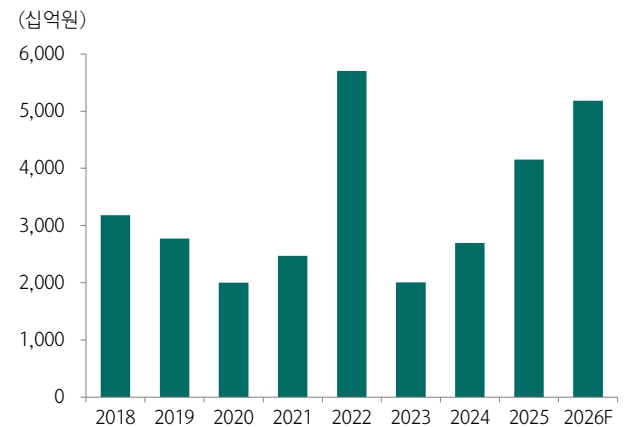
자료: 각사, 하나증권 추정

도표 11. SK하이닉스 DRAM CAPEX 추이 및 전망



자료: 각사, 하나증권 추정

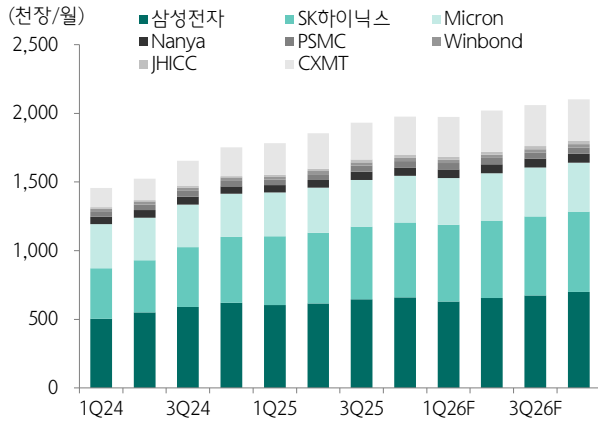
도표 12. SK하이닉스 NAND CAPEX 추이 및 전망



자료: 각사, 하나증권 추정

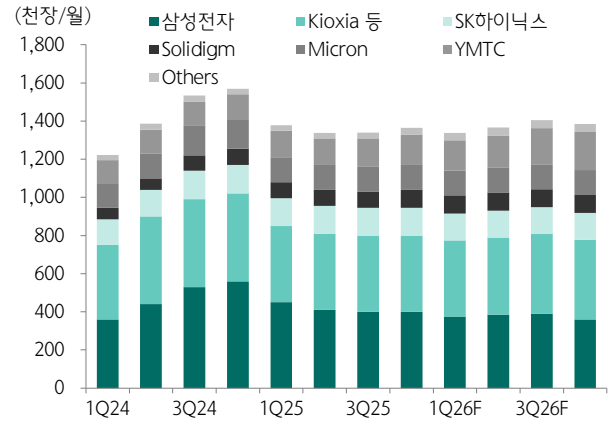
글로벌 DRAM/NAND CAPA

도표 13. 글로벌 DRAM CAPA 추이 및 전망



자료: Trend Force, 하나증권

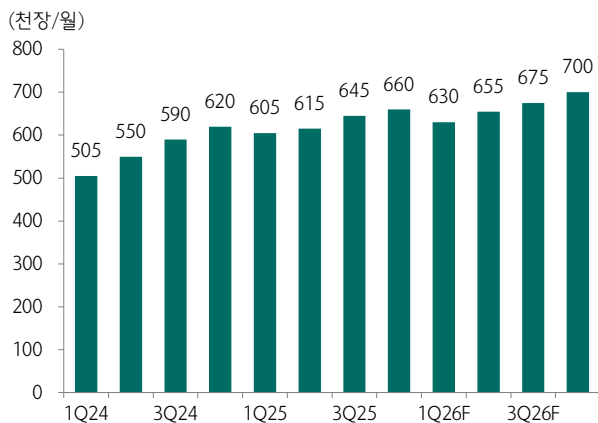
도표 14. 글로벌 NAND CAPA 추이 및 전망



자료: Trend Force, 하나증권

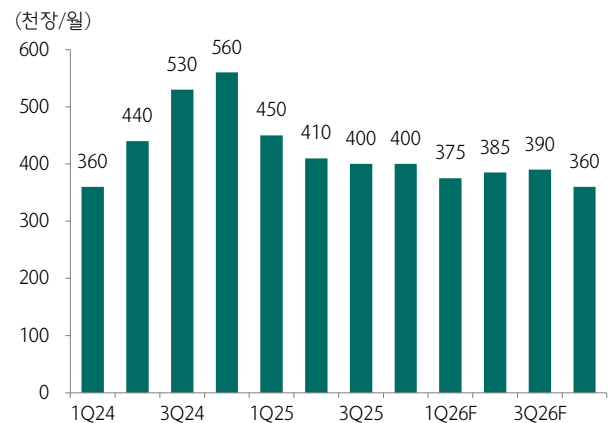
주: Kioxia 등=Kioxia+WDC+Sandisk

도표 15. 삼성전자 DRAM CAPA 추이 및 전망



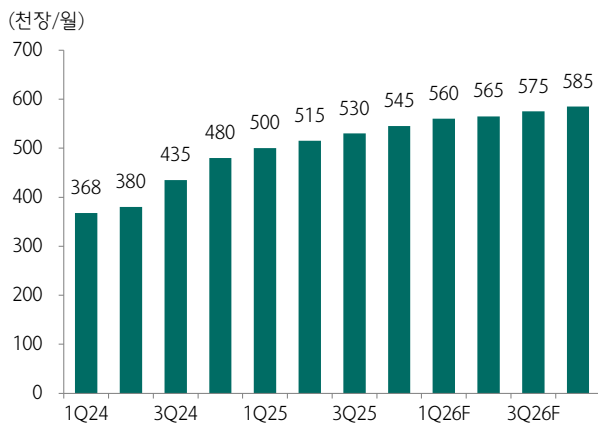
자료: 각사, 하나증권 추정

도표 16. 삼성전자 NAND CAPA 추이 및 전망



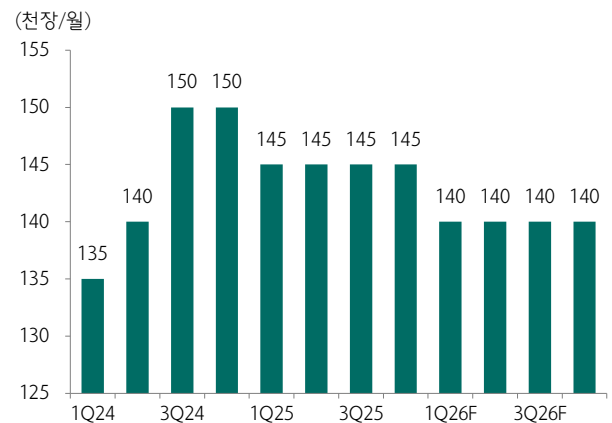
자료: 각사, 하나증권 추정

도표 17. SK하이닉스 DRAM CAPA 추이 및 전망



자료: 각사, 하나증권 추정

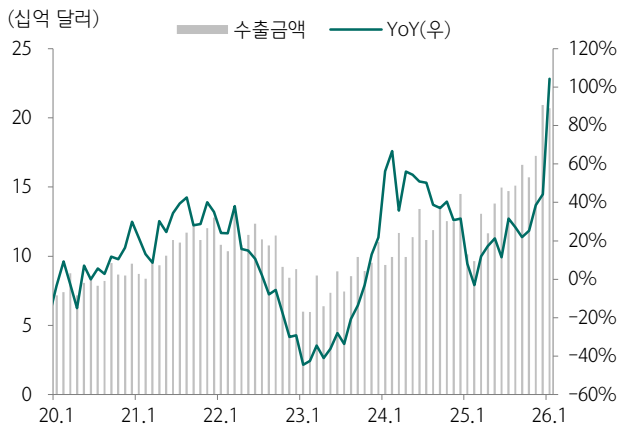
도표 18. SK하이닉스 NAND CAPA 추이 및 전망



자료: 각사, 하나증권 추정

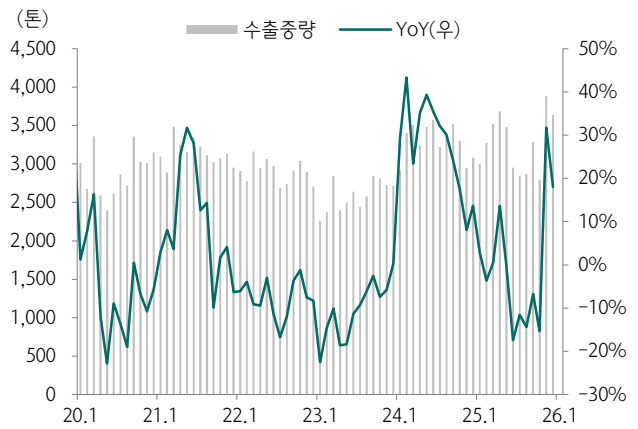
수출 Data : 반도체

도표 19. 반도체 수출 금액



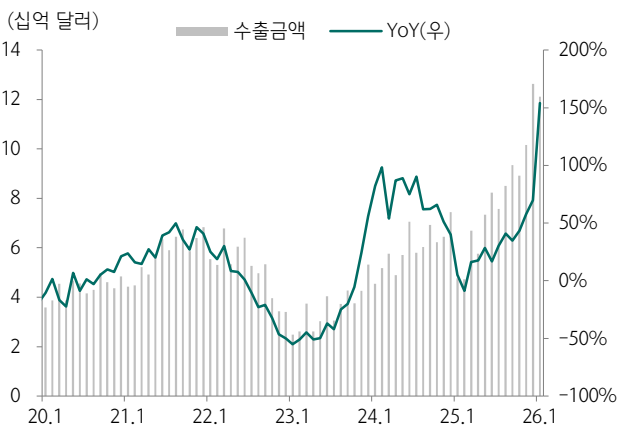
자료: KITA, 하나증권

도표 20. 반도체 수출 증량



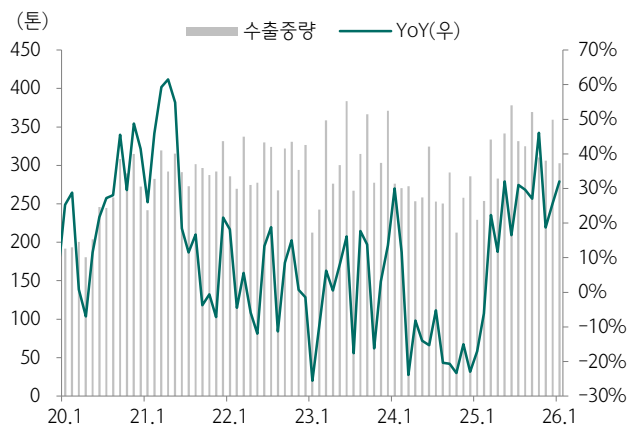
자료: KITA, 하나증권

도표 21. 메모리 반도체 수출 금액



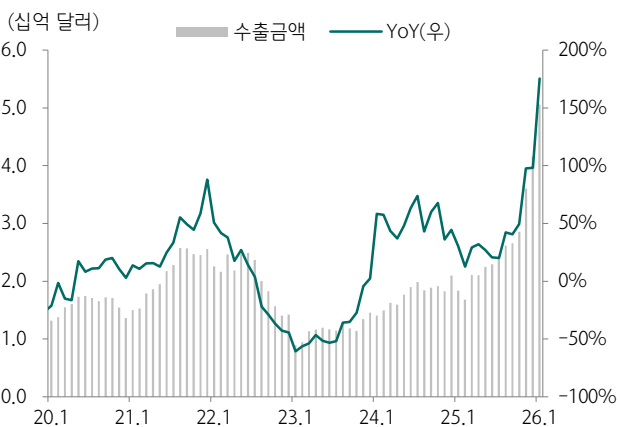
자료: KITA, 하나증권

도표 22. 메모리 반도체 수출 증량



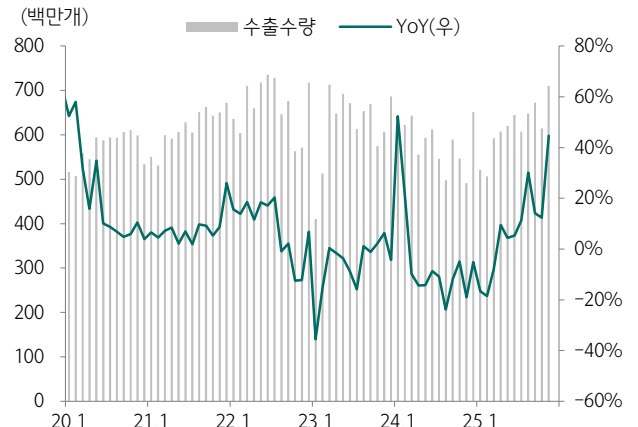
자료: KITA, 하나증권

도표 23. DRAM 수출 금액



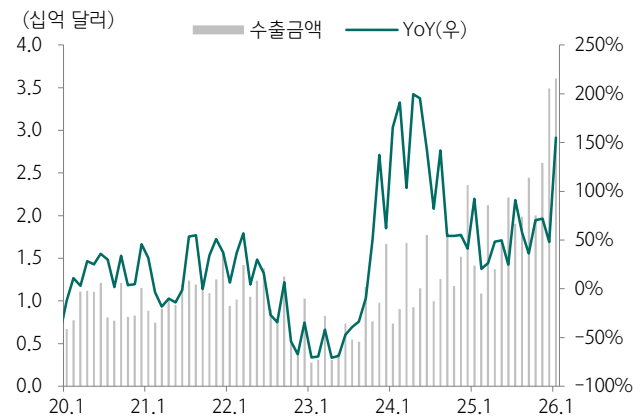
자료: KITA, 하나증권

도표 24. DRAM 수출 수량



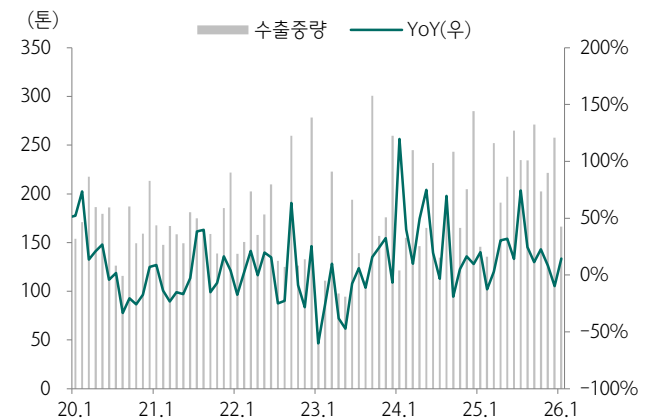
자료: KITA, 하나증권

도표 25. DRAM 모듈 수출 금액



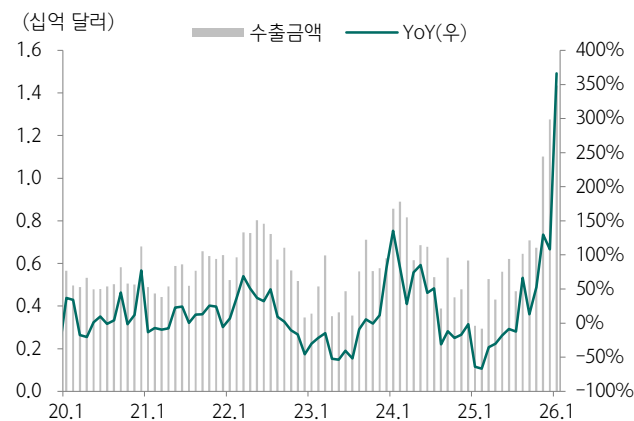
자료: KITA, 하나증권

도표 26. DRAM 모듈 수출 증량



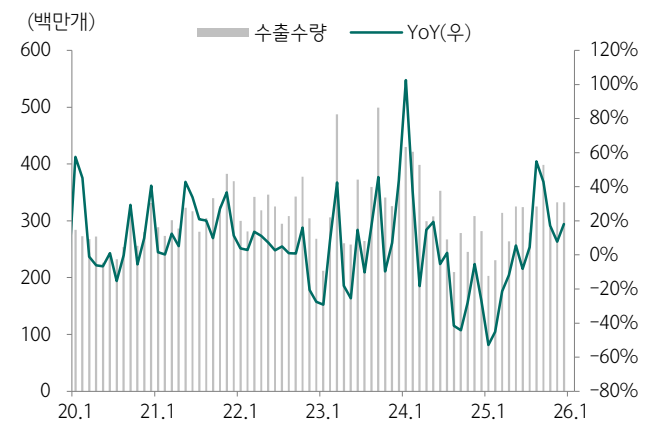
자료: KITA, 하나증권

도표 27. NAND 수출 금액



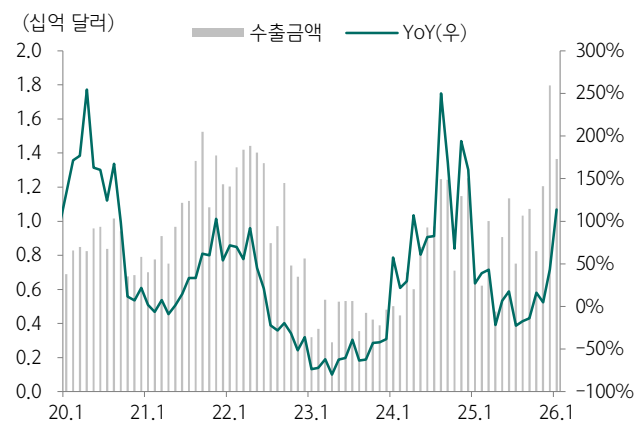
자료: KITA, 하나증권

도표 28. NAND 수출 수량



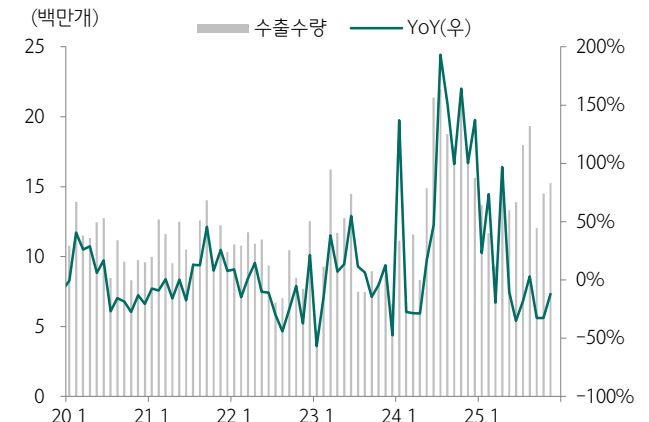
자료: KITA, 하나증권

도표 29. SSD 수출 금액



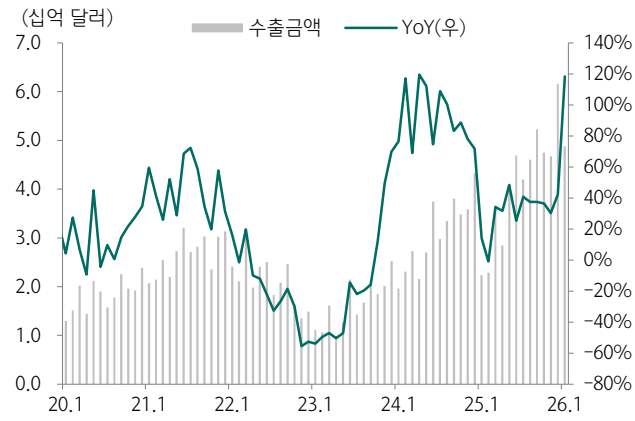
자료: KITA, 하나증권

도표 30. SSD 수출 수량



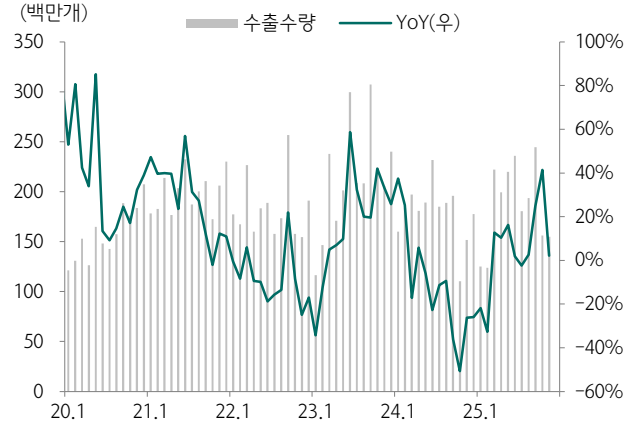
자료: KITA, 하나증권

도표 31. MCP 수출 금액



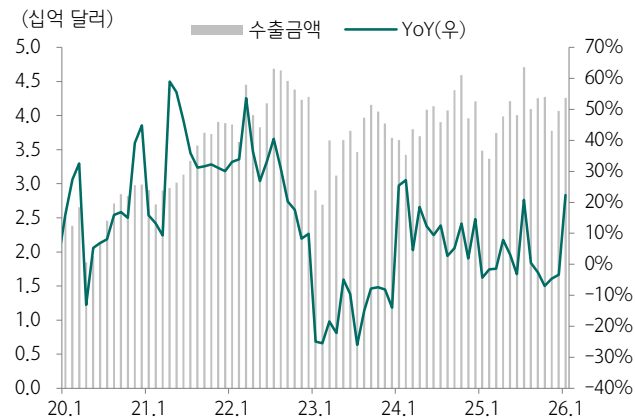
자료: KITA, 하나증권

도표 32. MCP 수출 수량



자료: KITA, 하나증권

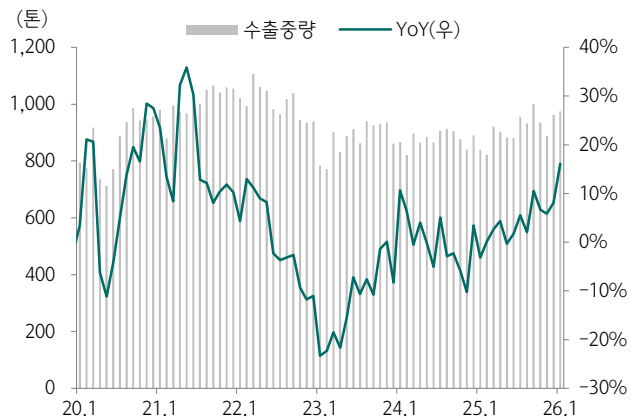
도표 33. 시스템 반도체 수출 금액



자료: KITA, 하나증권

주: 프로세서와 컨트롤러+중폭기+스마트 카드+기타

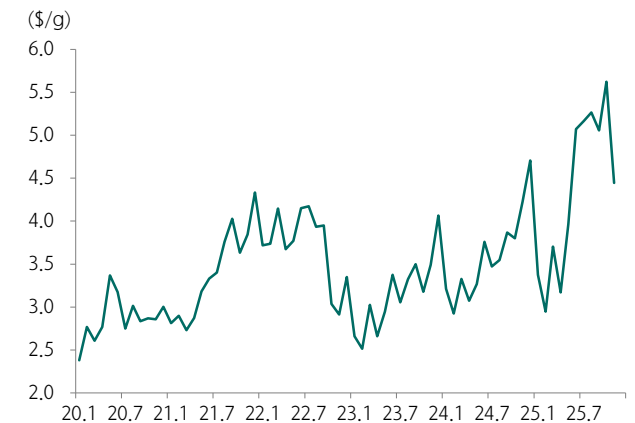
도표 34. 시스템 반도체 수출 증량



자료: KITA, 하나증권

주: 프로세서와 컨트롤러+중폭기+스마트 카드+기타

도표 35. 반도체 수출 ASP



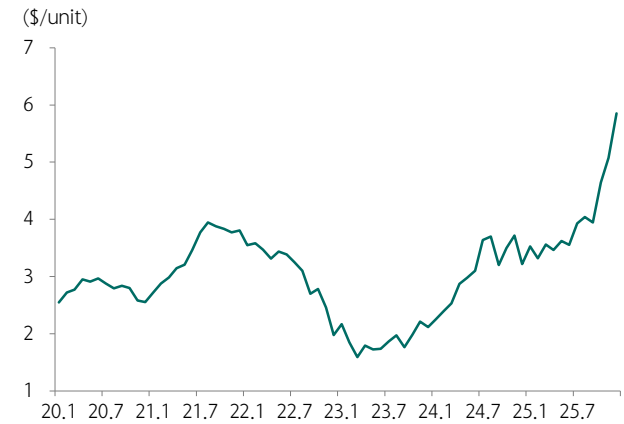
자료: KITA, 하나증권

도표 36. 메모리 반도체 수출 ASP



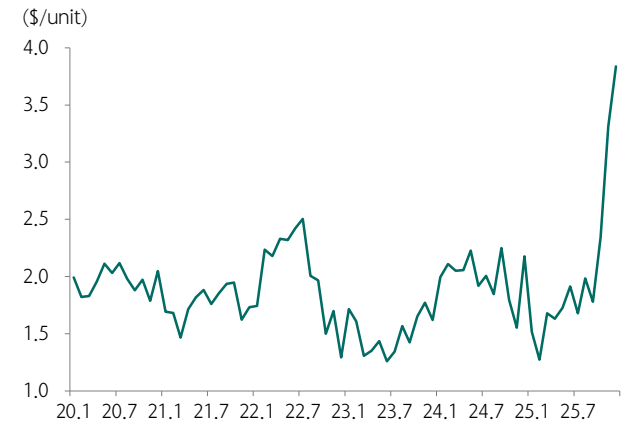
자료: KITA, 하나증권

도표 37. DRAM 수출 ASP



자료: KITA, 하나증권

도표 38. NAND 수출 ASP



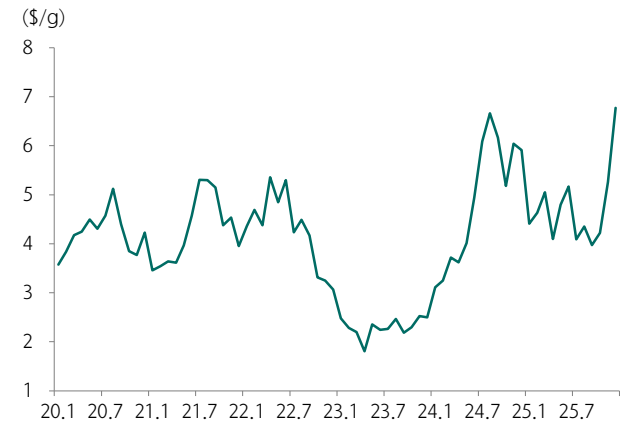
자료: KITA, 하나증권

도표 39. DRAM 모듈 수출 ASP



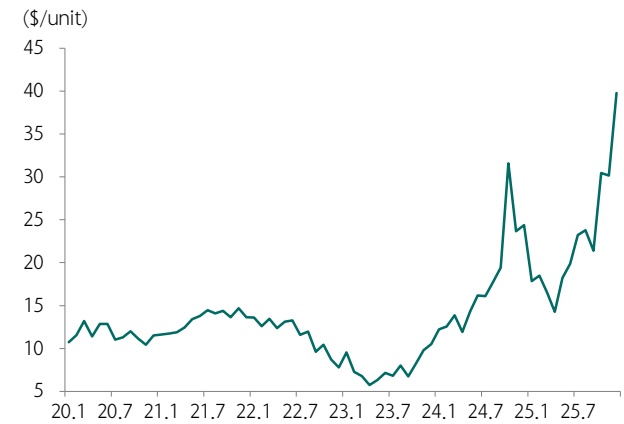
자료: KITA, 하나증권

도표 40. SSD 수출 ASP



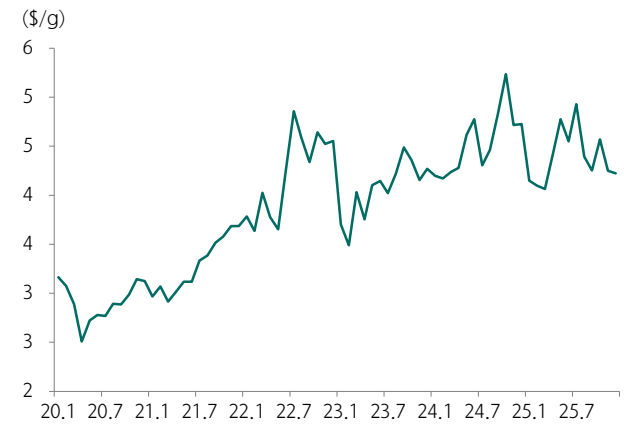
자료: KITA, 하나증권

도표 41. MCP 수출 ASP



자료: KITA, 하나증권

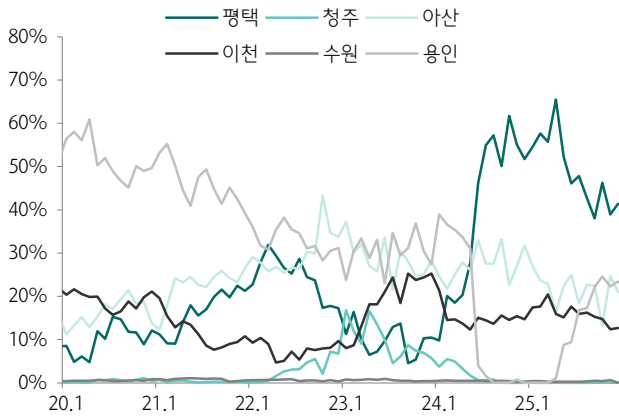
도표 42. 시스템 반도체 수출 ASP



자료: KITA, 하나증권

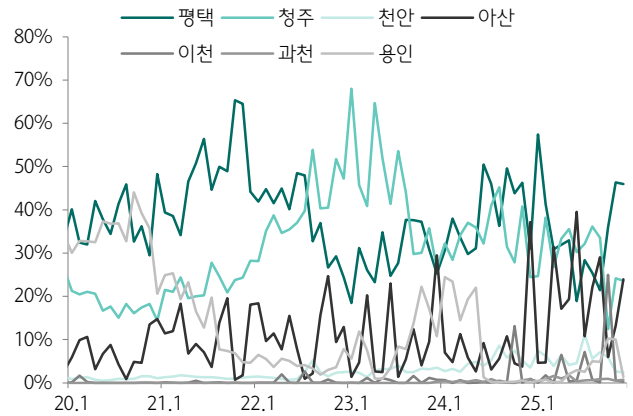
주: 프로세서와 컨트롤러+증폭기+스마트 카드+기타

도표 43. DRAM 지역별 수출 비중



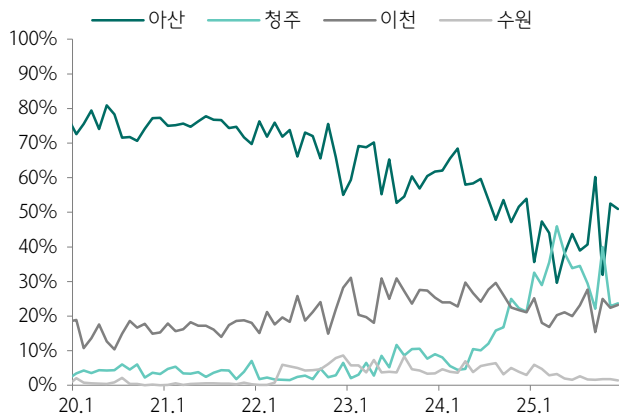
자료: KITA, 하나증권

도표 44. NAND 지역별 수출 비중



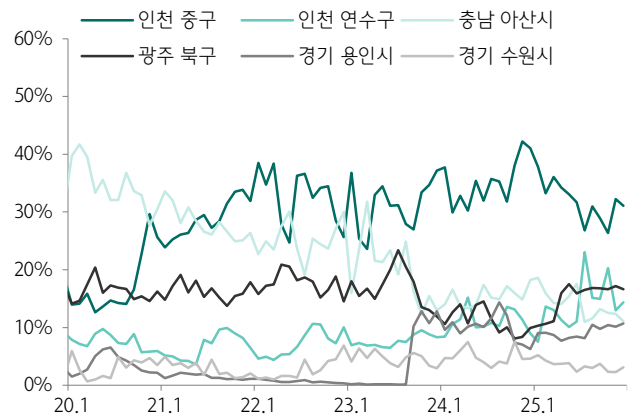
자료: KITA, 하나증권

도표 45. MCP 지역별 수출 비중



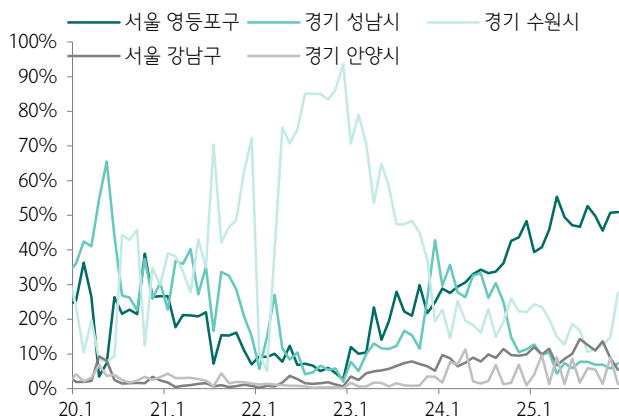
자료: KITA, 하나증권

도표 46. 프로세서와 컨트롤러 지역별 수출 비중



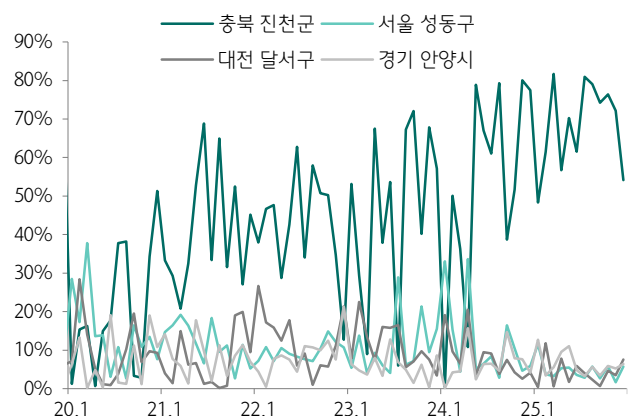
자료: KITA, 하나증권

도표 47. 증폭기 지역별 수출 비중



자료: KITA, 하나증권

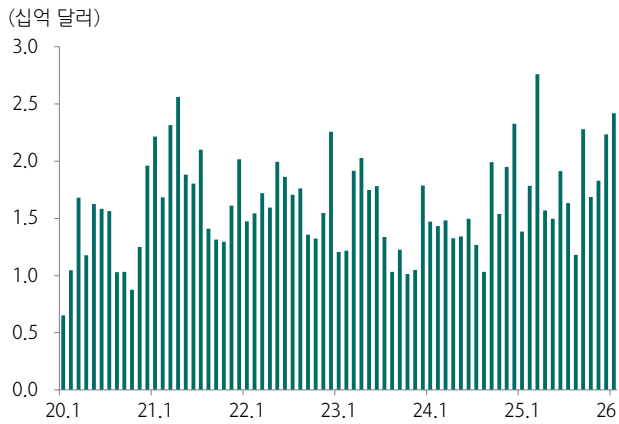
도표 48. 스마트 카드 지역별 수출 비중



자료: KITA, 하나증권

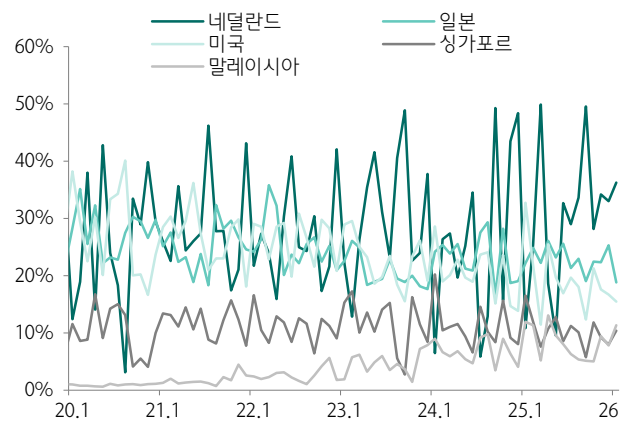
수입 Data : 반도체 장비

도표 49. 반도체 장비 수입 금액



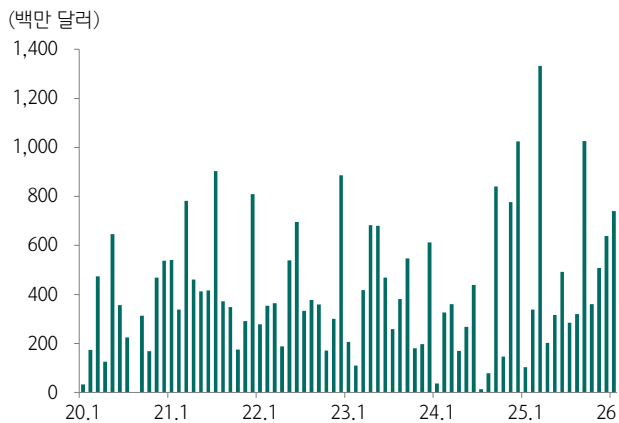
자료: KITA, 하나증권

도표 50. 반도체 장비 국가별 수입 비중



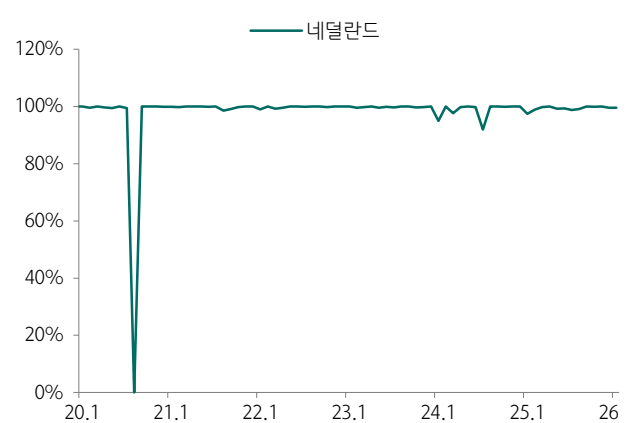
자료: KITA, 하나증권

도표 51. 리소그래프 수입 금액



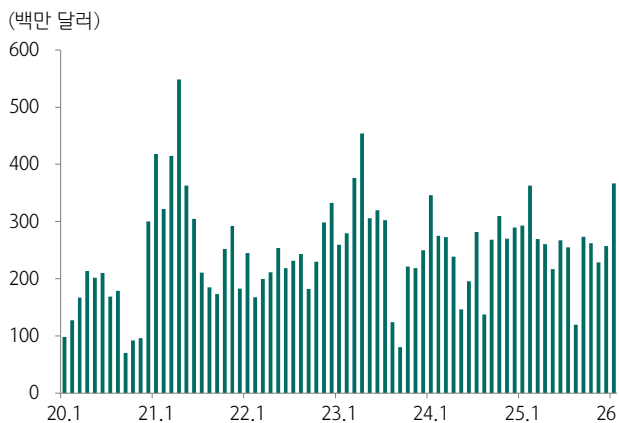
자료: KITA, 하나증권

도표 52. 리소그래프 국가별 수입 비중



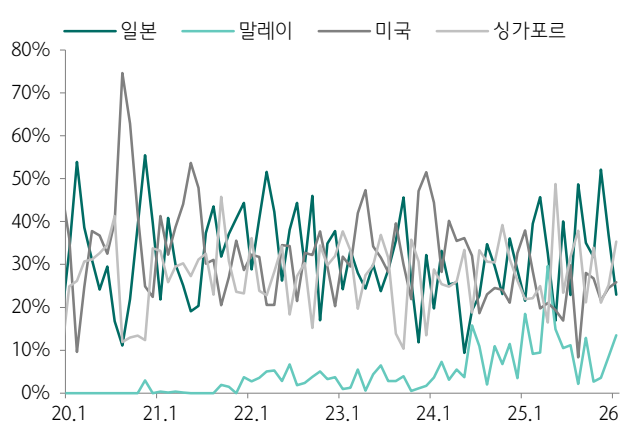
자료: KITA, 하나증권

도표 53. 증착장비 수입 금액



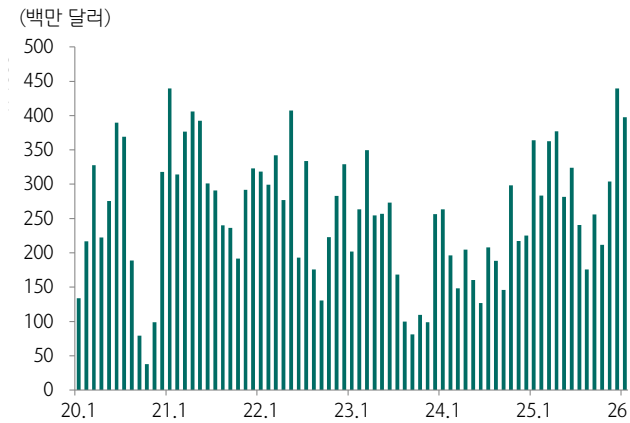
자료: KITA, 하나증권

도표 54. 증착장비 국가별 수입 비중



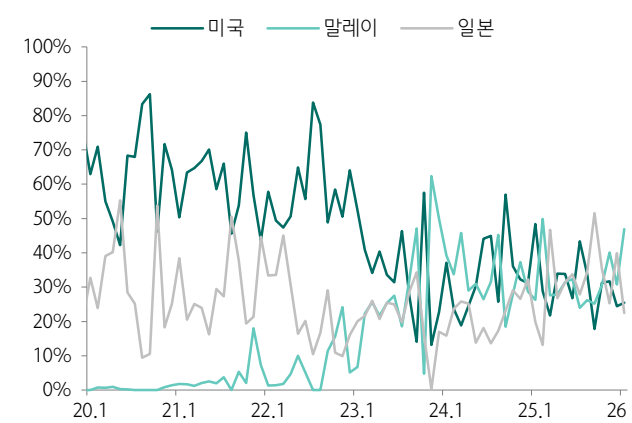
자료: KITA, 하나증권

도표 55. 건식 식각 장비 수입 금액



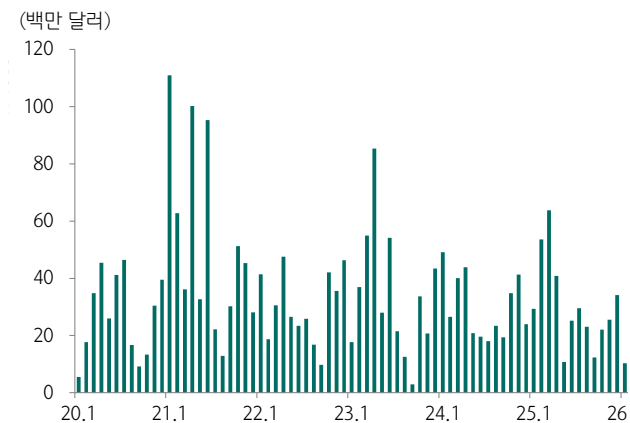
자료: KITA, 하나증권

도표 56. 건식 식각 장비 국가별 수입 비중



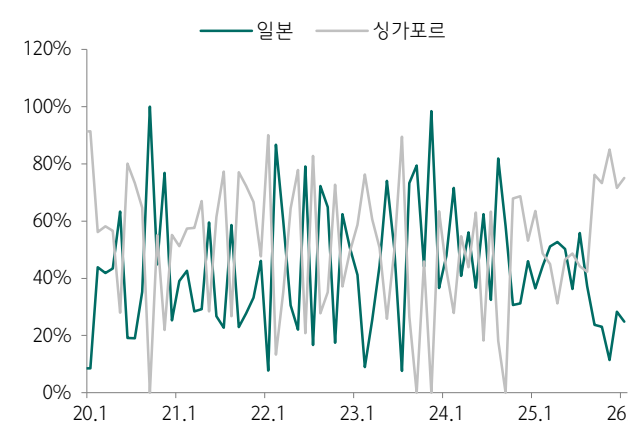
자료: KITA, 하나증권

도표 57. CMP 장비 수입 금액



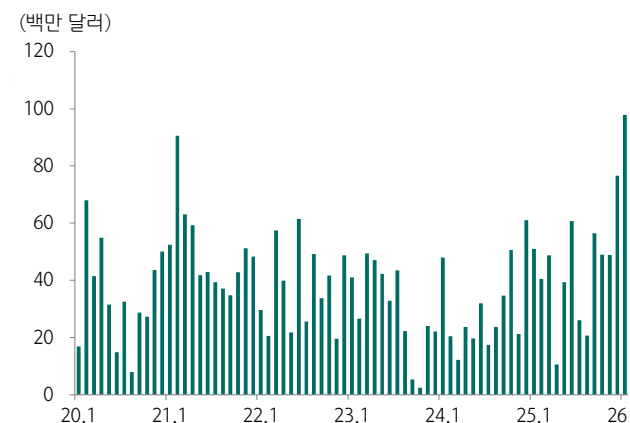
자료: KITA, 하나증권

도표 58. CMP 장비 국가별 수입 비중



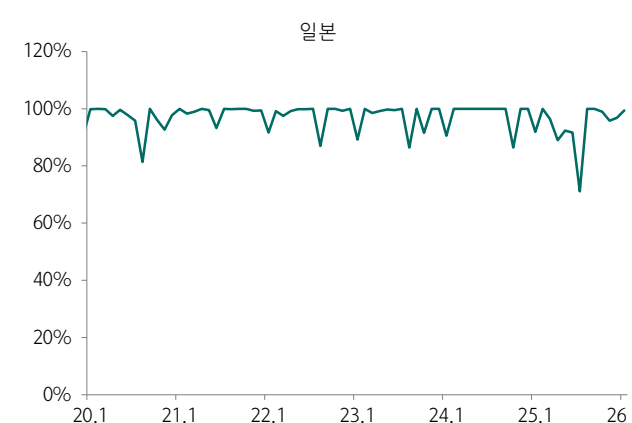
자료: KITA, 하나증권

도표 59. Track 장비 수입 금액



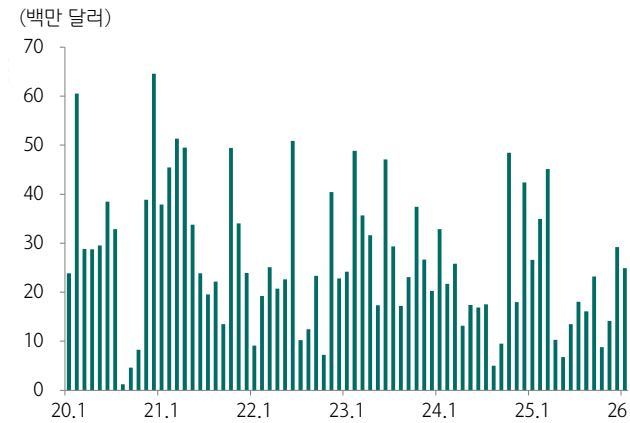
자료: KITA, 하나증권

도표 60. Track 장비 국가별 수입 비중



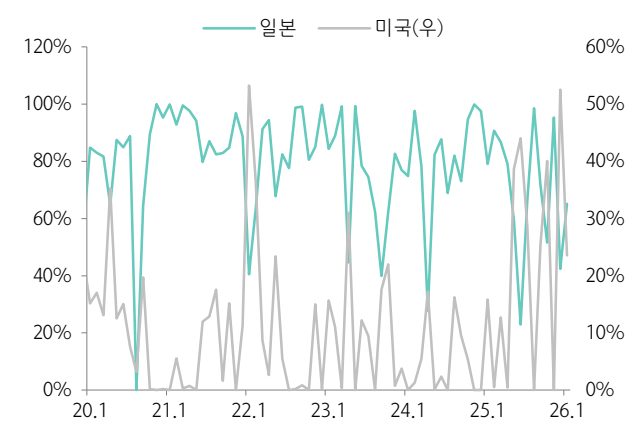
자료: KITA, 하나증권

도표 61. 습식 공정 장비 수입 금액



자료: KITA, 하나증권

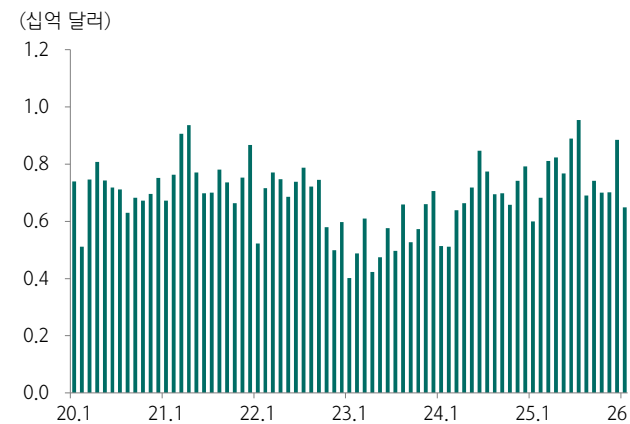
도표 62. 습식 공정 장비 국가별 수입 비중



자료: KITA, 하나증권

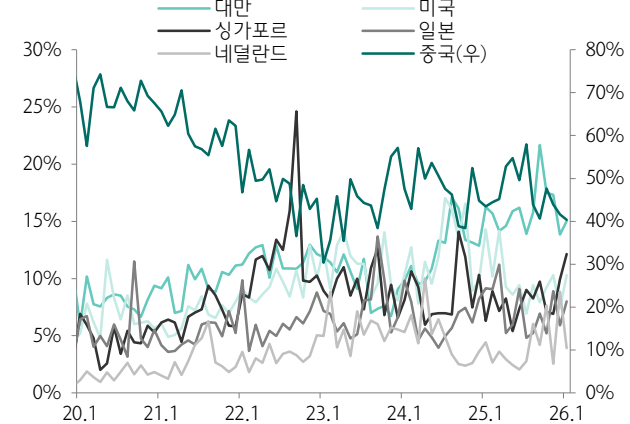
수출 Data : 반도체 장비

도표 63. 반도체 장비 수출 금액



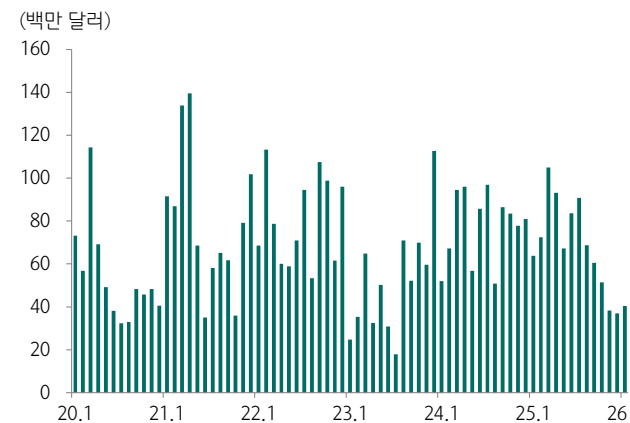
자료: KITA, 하나증권

도표 64. 반도체 장비 국가별 수출 비중



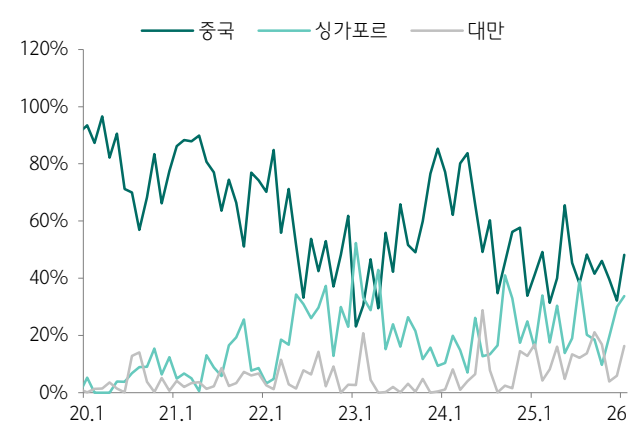
자료: KITA, 하나증권

도표 65. 증착장비 수출 금액



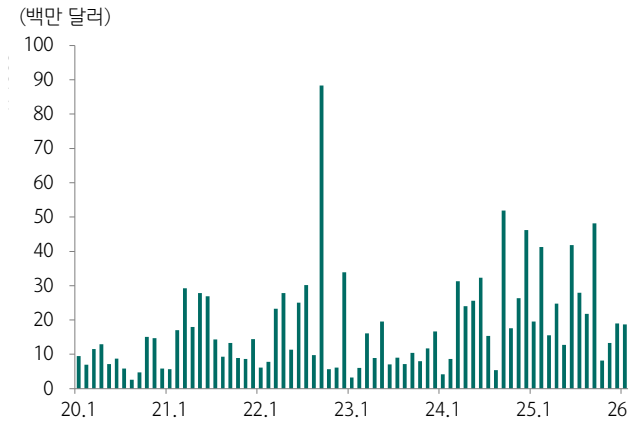
자료: KITA, 하나증권

도표 66. 증착장비 국가별 수출 비중



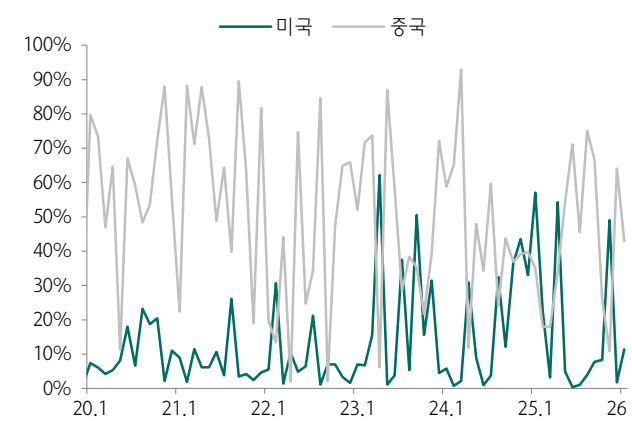
자료: KITA, 하나증권

도표 67. 기타 전공정 장비 수출 금액



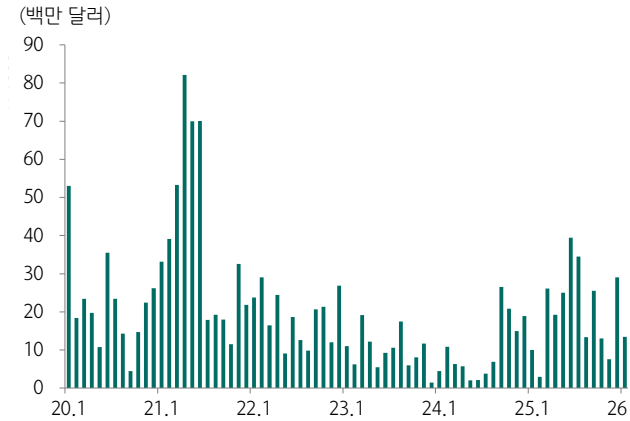
자료: KITA, 하나증권

도표 68. 기타 전공정 장비 국가별 수출 비중



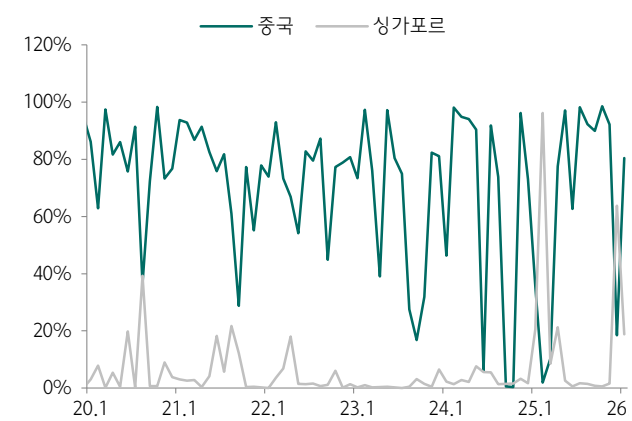
자료: KITA, 하나증권

도표 69. 건식 식각 장비 수출 금액



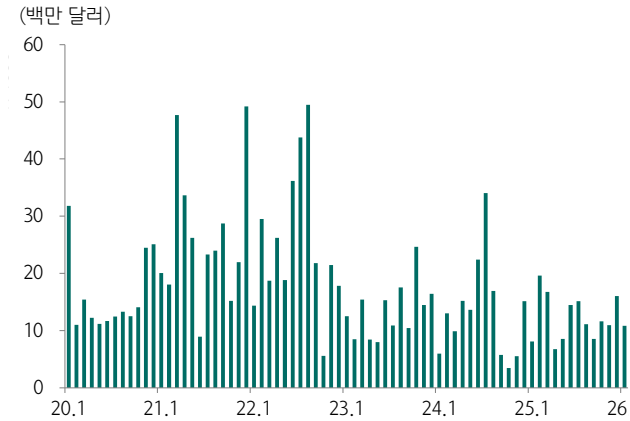
자료: KITA, 하나증권

도표 70. 건식 식각 장비 국가별 수출 비중



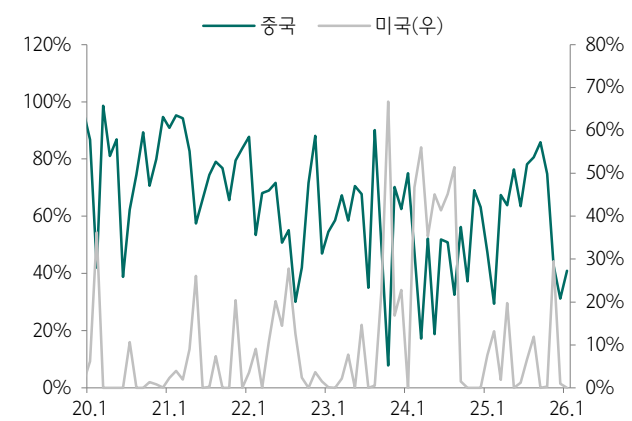
자료: KITA, 하나증권

도표 71. 습식 공정 장비 수출 금액



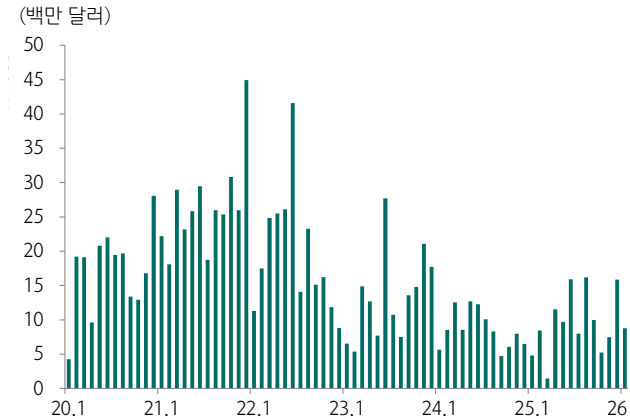
자료: KITA, 하나증권

도표 72. 습식 공정 장비 국가별 수출 비중



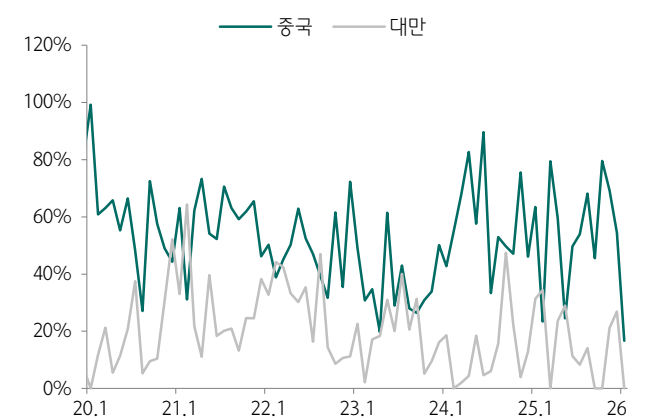
자료: KITA, 하나증권

도표 73. 기타 후공정 장비 수출 금액



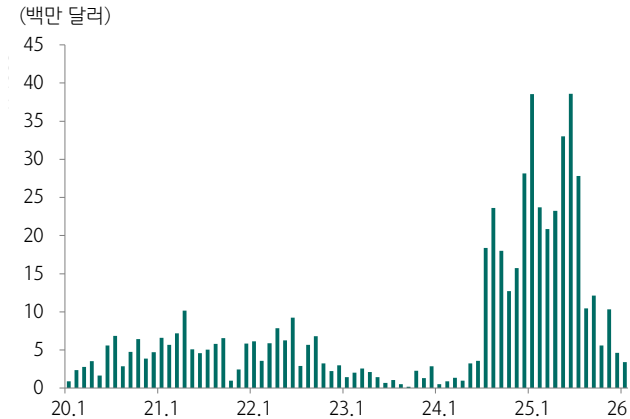
자료: KITA, 하나증권

도표 74. 기타 후공정 장비 국가별 수출 비중



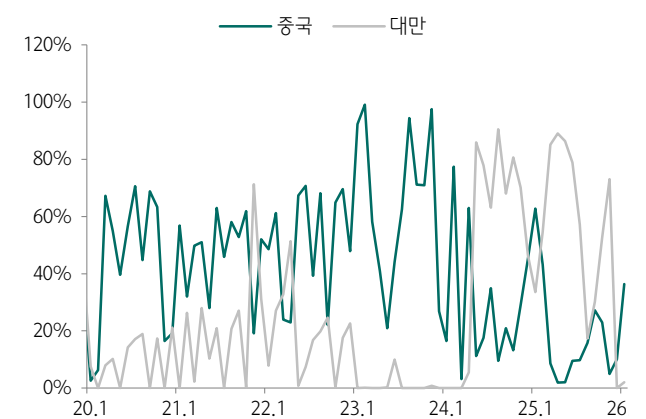
자료: KITA, 하나증권

도표 75. 본더 수출 금액



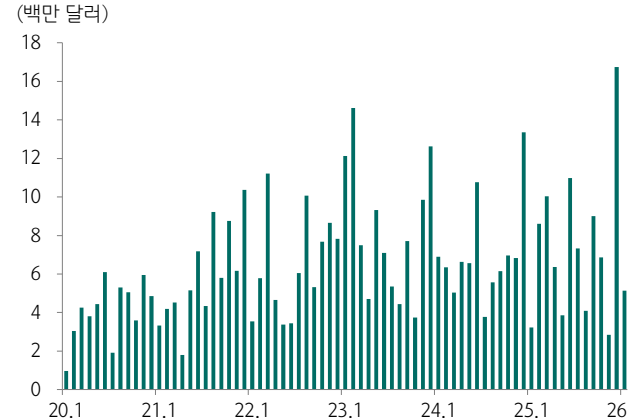
자료: KITA, 하나증권

도표 76. 본더 국가별 수출 비중



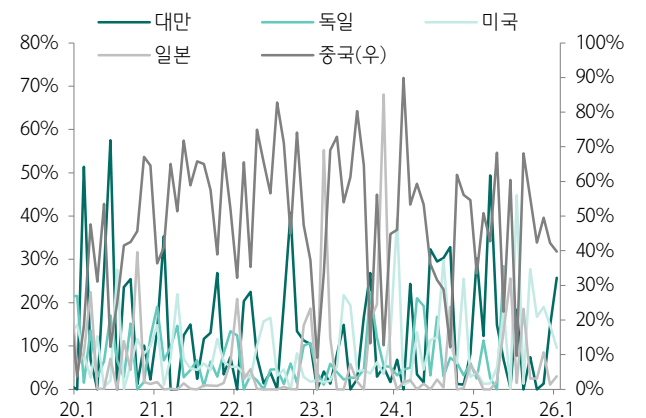
자료: KITA, 하나증권

도표 77. 원자 현미경 수출 금액



자료: KITA, 하나증권

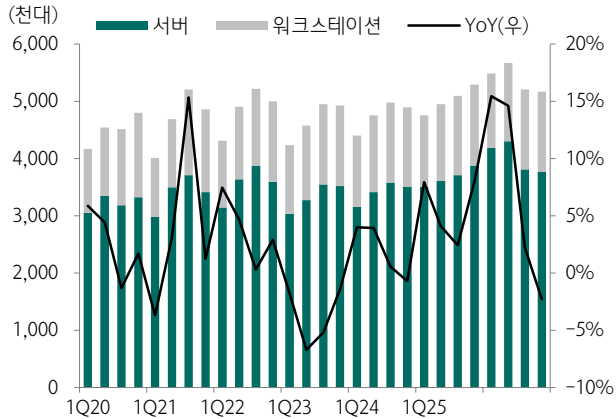
도표 78. 원자 현미경 국가별 수출 비중



자료: KITA, 하나증권

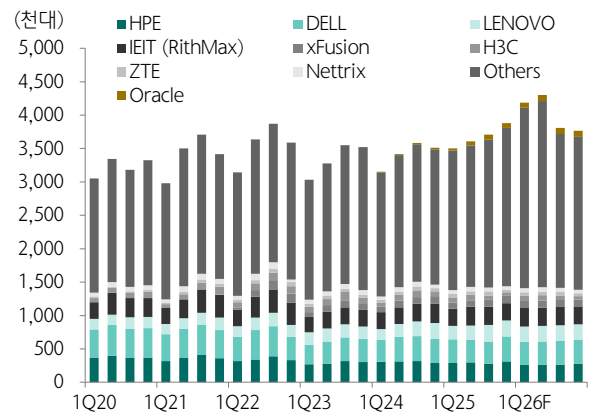
전방산업 : 서버 관련 데이터

도표 79. 서버 출하량 및 성장률 전망



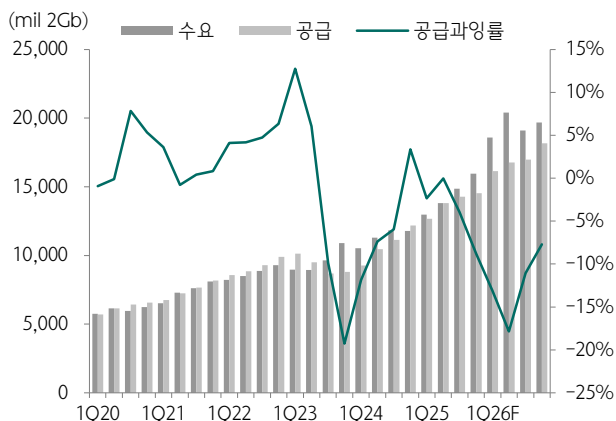
자료: TrendForce, 하나증권

도표 80. OEM별 서버 출하량 추이 및 전망



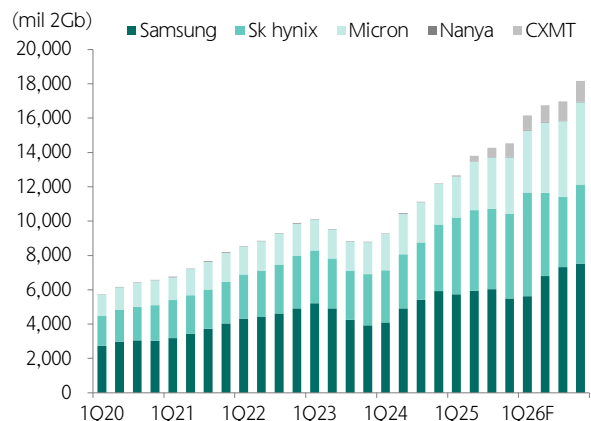
자료: TrendForce, 하나증권

도표 81. 서버용 DRAM 수요/공급 추이 및 전망



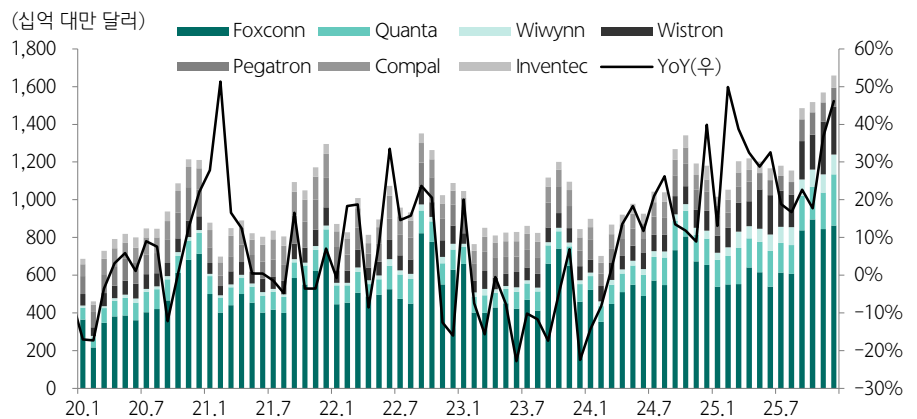
자료: TrendForce, 하나증권

도표 82. 서버용 DRAM 생산량 추이 및 전망



자료: TrendForce, 하나증권

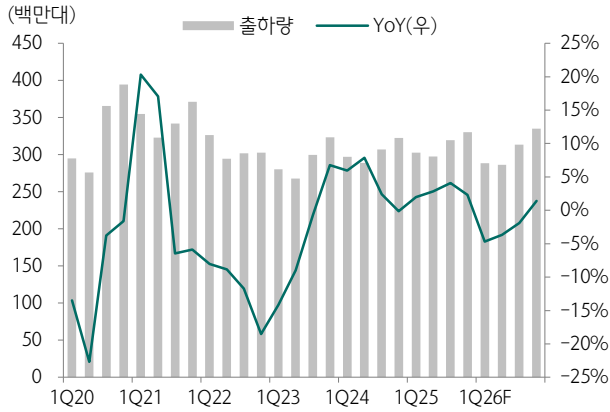
도표 83. 대만 주요 서버 OEM 업체들 월별 매출액 추이



자료: MOPS, 하나증권

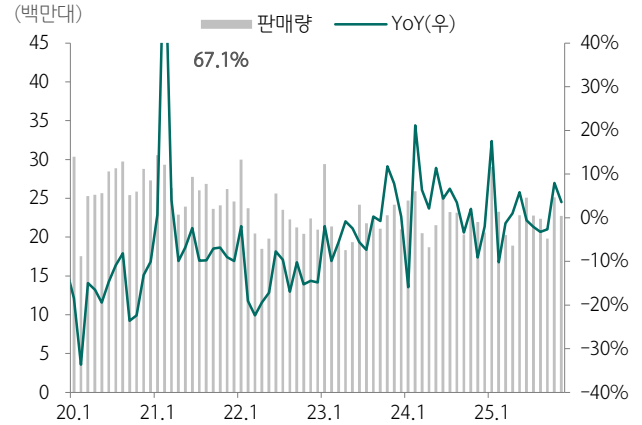
전방산업 : 스마트폰 관련 데이터

도표 84. 글로벌 스마트폰 출하량 추이 및 전망



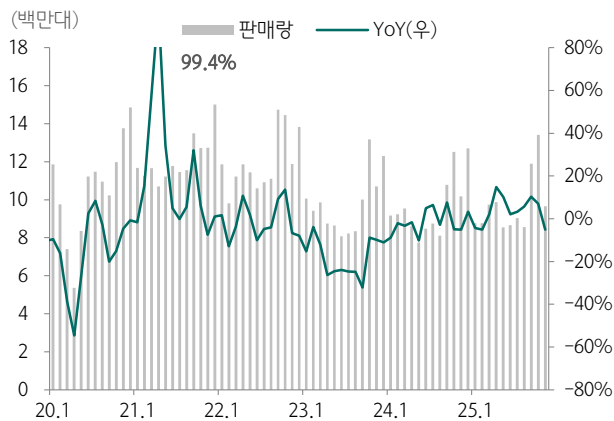
자료: TrendForce, 하나증권

도표 85. 중국 스마트폰 월별 판매량 추이



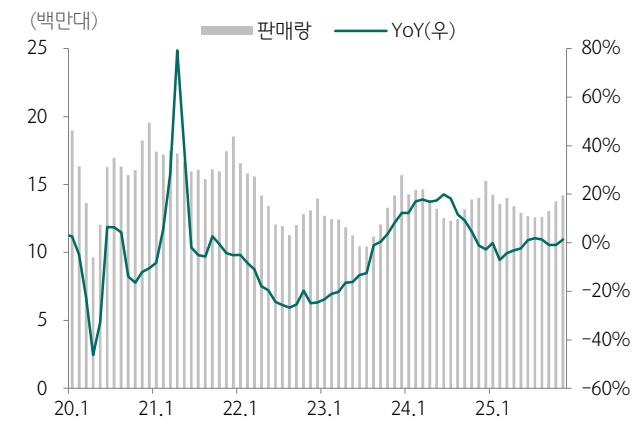
자료: CounterPoint, 하나증권

도표 86. 미국 스마트폰 월별 판매량 추이



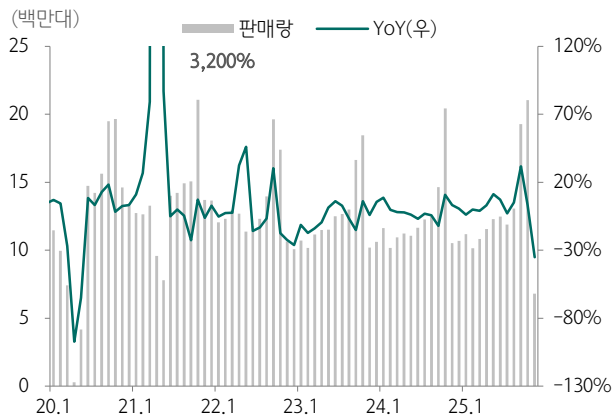
자료: CounterPoint, 하나증권

도표 87. 유럽 스마트폰 월별 판매량 추이



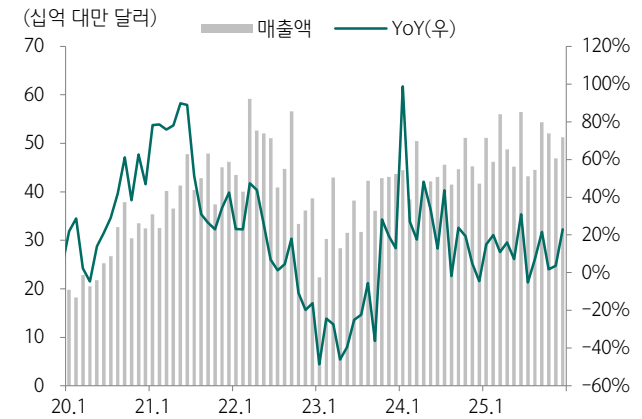
자료: CounterPoint, 하나증권

도표 88. 인도 월별 스마트폰 월별 판매량 추이



자료: CounterPoint, 하나증권

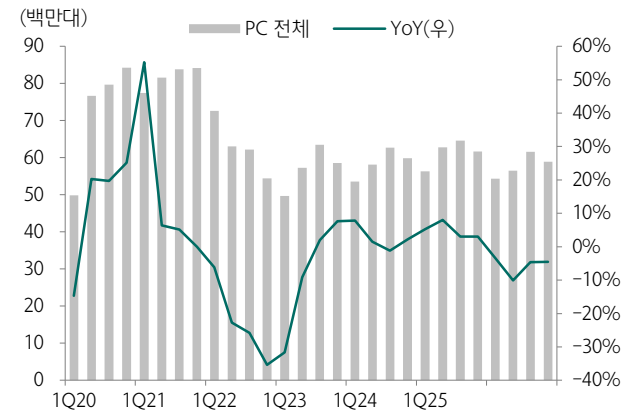
도표 89. Mediatek 월별 매출액 및 성장률 추이



자료: MOPS, 하나증권

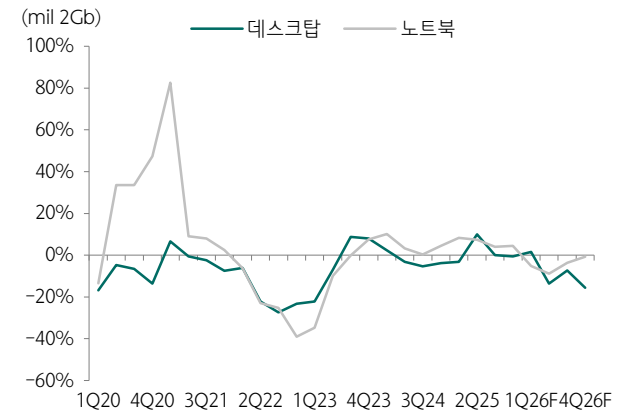
전방산업 : PC 관련 데이터

도표 90. 글로벌 PC 출하량 추이 및 전망



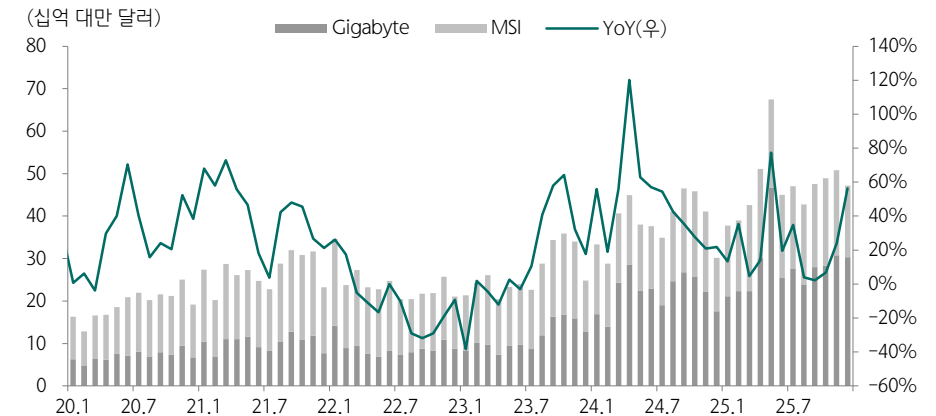
자료: TrendForce, 하나증권

도표 91. 글로벌 노트북/데스크탑 성장률(YoY)



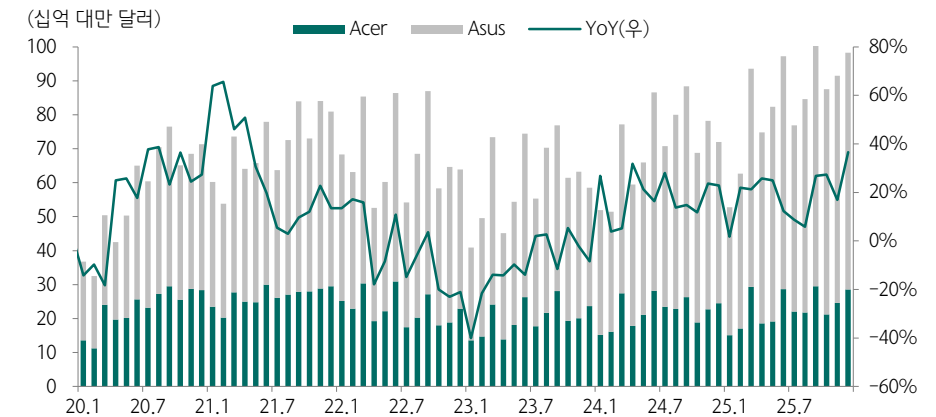
자료: TrendForce, 하나증권

도표 92. 대만 마더보드 업체들 월별 매출액 및 성장률 추이



자료: MOPS, 하나증권

도표 93. 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	4Q25P	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025P	2026F
반도체	매출액	25.1	27.9	33.1	44.0	59.9	74.5	84.7	86.9	111.1	130.1	306.0
	영업이익	1.1	0.4	7.0	16.4	28.5	37.9	45.3	44.7	15.2	25.0	156.5
	영업이익률	4%	2%	21%	37%	48%	51%	53%	51%	14%	19%	51%
	Memory	매출액	19.1	21.2	26.7	37.1	53.0	67.3	77.3	84.5	104.1	276.8
		영업이익	3.4	2.5	7.6	17.7	29.3	38.7	45.9	18.7	31.2	159.7
		영업이익률	18%	12%	28%	48%	55%	58%	59%	22%	30%	58%
	DRAM	매출액	11.8	12.7	16.8	25.1	37.0	47.6	54.9	48.0	66.3	195.8
		영업이익	3.6	3.0	6.7	14.4	23.6	31.4	36.7	14.6	27.6	128.2
		영업이익률	30%	23%	40%	57%	64%	66%	67%	30%	42%	65%
	NAND	매출액	7.3	8.6	9.9	12.0	16.0	19.7	22.3	36.5	37.8	81.0
		영업이익	-0.2	-0.4	0.9	3.2	5.8	7.3	9.2	4.2	3.5	31.5
		영업이익률	-3%	-5%	9%	27%	36%	37%	41%	11%	9%	39%
	non-Memory	매출액	6.0	6.7	6.4	6.9	6.9	7.1	7.5	26.6	26.0	29.1
		영업이익	-2.5	-2.3	-0.7	-1.4	-1.0	-1.0	-0.9	-4.7	-6.9	-4.1
		영업이익률	-41%	-34%	-11%	-21%	-14%	-14%	-12%	-18%	-26%	-14%
디스플레이	매출액	5.9	6.4	8.1	9.5	5.7	5.8	9.2	9.4	29.1	29.9	30.1
	영업이익	0.5	0.5	1.2	2.0	0.5	0.4	1.5	1.5	3.8	4.2	3.8
	영업이익률	9%	8%	15%	21%	8%	7%	16%	16%	13%	14%	13%
MX/NW	매출액	37.0	29.2	34.1	29.3	37.3	30.1	33.9	28.9	117.2	129.6	130.3
	영업이익	4.3	3.1	3.6	1.9	2.3	1.4	1.8	1.1	10.6	12.9	6.5
	영업이익률	12%	11%	11%	7%	6%	4%	5%	4%	9%	10%	5%
VD/DA	매출액	14.5	14.1	13.9	14.8	14.5	14.5	14.0	14.1	56.4	57.3	57.0
	영업이익	0.3	0.2	(0.1)	(0.6)	0.1	0.1	(0.1)	(0.5)	1.7	-0.2	-0.4
	영업이익률	2%	1%	-1%	-4%	1%	0%	-1%	-4%	3%	0%	-1%
Harman	매출액	3.4	3.8	4.0	4.6	4.1	4.4	4.6	4.8	14.3	15.9	17.9
	영업이익	0.3	0.5	0.4	0.4	0.3	0.4	0.5	0.4	1.3	1.6	1.7
	영업이익률	9%	13%	11%	9%	7%	10%	11%	9%	9%	10%	9%
Total	매출액	79.1	74.6	86.1	93.8	115.0	123.1	140.3	137.6	300.9	333.7	516.0
	영업이익	6.7	4.7	12.2	20.1	31.7	40.2	49.0	47.2	32.7	43.7	168.1
	영업이익률	8%	6%	14%	21%	28%	33%	35%	34%	11%	13%	33%

자료: 삼성전자, 하나증권

삼성전자 주요 가정

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025P	2026F
반도체												
DRAM	Shipment(1Gb Eq.)	22,849	25,421	29,600	30,633	30,598	32,280	34,073	35,166	97,986	108,503	132,116
	bit growth	1%	11%	16%	3%	0%	5%	6%	3%	15%	11%	22%
	ASP (\$)	0.35	0.35	0.41	0.57	0.83	1.02	1.12	1.12	0.36	0.43	1.03
	QoQ / YoY	-20%	0%	15%	40%	45%	23%	10%	0%	61%	20%	139%
NAND	Shipment(16Gb Eq.)	36,420	46,080	51,674	49,527	50,016	53,823	58,543	60,729	173,520	183,700	223,111
	bit growth	-10%	27%	12%	-4%	1%	8%	9%	4%	11%	6%	21%
	ASP (\$)	0.14	0.13	0.14	0.17	0.22	0.25	0.27	0.27	0.15	0.15	0.25
	QoQ / YoY	-14%	-4%	4%	22%	30%	15%	5%	0%	62%	-6%	74%
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	67	68	64	66	63	257	270	262
	QoQ / YoY	15%	-6%	6%	-4%	3%	-6%	3%	-4%	0%	5%	-3%
Smart Phone	Shipment(Mn)	61	57	61	59	61	57	59	56	224	239	233
	QoQ / YoY	17%	-6%	7%	-3%	3%	-7%	3%	-5%	0%	7%	-2%
	Portion/Total	98%	98%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	98%	98%	99%
	ASP (\$)	337.9	278.2	314.0	262.9	339.2	278.1	308.9	268.7	294.2	298.3	298.7
	QoQ / YoY	30%	-18%	13%	-16%	29%	-18%	11%	-13%	1%	1%	0%
VD												
LCD TV	Shipment(Mn)	9.19	8.46	9.02	11.08	9.32	8.73	9.02	10.62	38	38	38
	QoQ / YoY	-14%	-8%	7%	23%	-16%	-6%	3%	18%	0%	0%	0%
	ASP (\$)	584.6	590.5	584.6	555.4	572.0	577.7	572.0	543.4	602.0	577.3	565.3
	QoQ / YoY	11%	9%	-6%	-12%	10%	8%	-8%	-11%	-3%	-4%	-2%

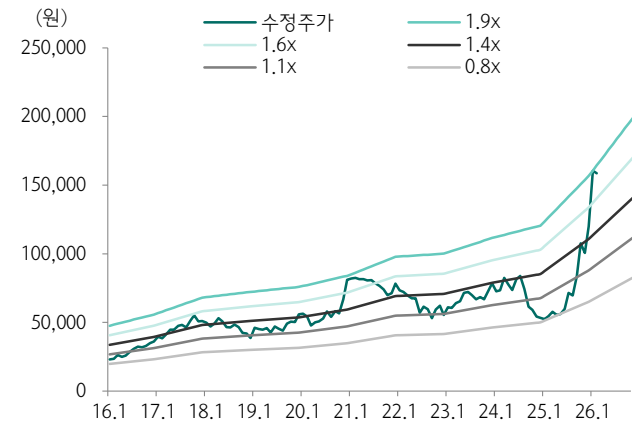
자료: 삼성전자, 하나증권

SK하이닉스의 분기 및 연간 주요 가정 및 실적 전망

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025P	2026F
원/달러 평균		1,453	1,404	1,385	1,451	1,447	1,455	1,445	1,435	1,364	1,423	1,446
Bit Growth	DRAM	-8%	24%	7%	1%	0%	9%	10%	3%	18%	23%	23%
	NAND	-19%	71%	-6%	10%	-2%	8%	11%	-8%	-2%	9%	25%
ASP Growth	DRAM	0%	1%	6%	24%	22%	15%	8%	0%	76%	30%	70%
	NAND	-20%	-9%	11%	33%	18%	10%	3%	0%	95%	-6%	62%
매출액 (십억원)	DRAM	14,111	17,030	19,070	25,080	30,561	38,341	45,071	45,880	45,173	75,291	159,853
	NAND	3,174	4,758	4,890	7,540	8,733	10,423	11,808	10,772	19,176	20,363	41,737
	Others	353	444	489	207	282	368	408	164	1,844	1,493	1,221
	합계	17,639	22,232	24,449	32,827	39,576	49,132	57,287	56,816	66,192	97,147	202,811
매출비/중	DRAM	80%	77%	78%	76%	77%	78%	79%	81%	68%	78%	79%
	NAND	18%	21%	20%	23%	22%	21%	21%	19%	29%	21%	21%
	Others	2%	2%	2%	1%	1%	1%	1%	0%	3%	2%	1%
	합계	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
매출액 Growth (QoQ, YoY)	DRAM	-4%	21%	12%	32%	22%	25%	18%	2%	116%	67%	112%
	NAND	-33%	50%	3%	54%	16%	19%	13%	-9%	100%	6%	105%
	Others	-11%	26%	10%	-58%	36%	31%	11%	-60%	-19%	-19%	-18%
	합계	-11%	26%	10%	34%	21%	24%	17%	-1%	102%	47%	109%
영업이익 (십억원)	DRAM	7,376	9,376	11,348	17,194	21,247	28,210	33,870	34,183	19,546	45,294	117,509
	NAND	42	-230	-2	1,999	3,051	4,274	5,012	4,432	3,848	1,808	16,768
	Others	23	18	37	-23	23	54	75	-82	73	55	69
	합계	7,441	9,164	11,383	19,170	24,320	32,538	38,956	38,533	23,466	47,157	134,347
영업이익률	DRAM	52%	55%	60%	69%	70%	74%	75%	75%	43%	60%	74%
	NAND	1%	-5%	0%	27%	35%	41%	42%	41%	20%	9%	40%
	Others	6%	4%	8%	-11%	8%	15%	18%	-50%	4%	4%	6%
	합계	42%	41%	47%	58%	61%	66%	68%	68%	35%	49%	66%

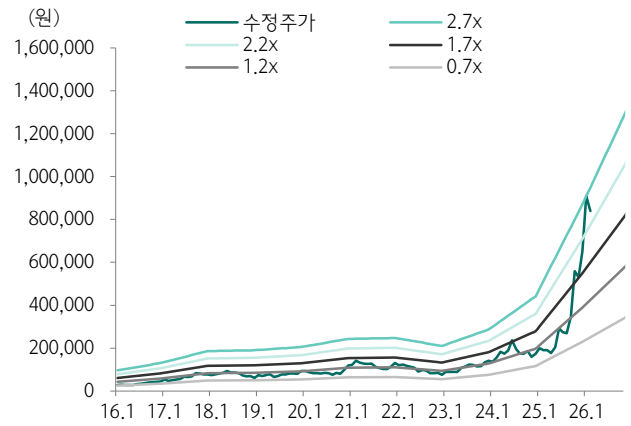
자료: SK하이닉스, 하나증권
주: 2022년부터 Intel NAND 사업부 실적 포함

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	90.5	99.2	95.7	92.5	97.8	240.1	324.6	385.3
YoY	100%	36%	33%	5%	17%	17%	37%	8%	63%	35%	19%
QoQ	-2%	-3%	-18%	34%	10%	-4%	-3%	6%			
장비	63.7	65.0	42.0	67.8	76.1	71.8	68.5	71.9	157.2	238.5	288.4
PECVD	59.0	42.0	28.7	54.3	57.8	53.9	47.1	50.5	126.6	184.1	209.3
Dry Clean	4.4	22.6	12.9	12.9	18.0	17.6	20.7	20.7	27.1	52.9	77.1
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%	75%	77%	75%	74%	74%	65%	73%	75%
PECVD	70%	51%	43%	60%	58%	56%	51%	52%	53%	57%	54%
Dry Clean	5%	28%	19%	14%	18%	18%	22%	21%	11%	16%	20%
Display&LED	0%	0%	0%	1%	0%	0%	1%	1%	1%	0%	1%
Parts	25%	21%	38%	25%	23%	25%	26%	26%	34%	27%	25%
영업이익	16.3	20.4	8.4	9.3	23.5	20.7	20.6	19.5	38.5	54.4	84.2
영업이익률	19%	25%	12%	10%	24%	22%	22%	20%	16%	17%	22%
YoY	584%	104%	107%	-58%	44%	2%	144%	109%	흑전	41%	55%
QoQ	-26%	25%	-59%	11%	151%	-12%	-1%	-5%			
세전이익	15.3	21.6	13.9	10.1	24.0	21.7	20.8	20.2	49.8	60.9	86.6
법인세	-0.5	2.7	1.8	2.9	3.6	3.2	3.1	3.0	7.2	6.9	13.0
법인세율	-3%	13%	13%	29%	15%	15%	15%	15%	14%	11%	15%
순이익	15.9	18.9	12.1	7.2	20.4	18.4	17.7	17.2	42.7	54.0	73.6
순이익률	19%	23%	18%	8%	21%	19%	19%	18%	18%	17%	19%

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	67.5	62.6	46.7	56.8	70.3	144.0	233.6
YoY	117%	99%	291%	53%	277%	60%	28%	13%	136%	105%	62%
QoQ	-46%	119%	-7%	38%	34%	-7%	-25%	21%			
Poly Etcher	11.4	8.9	11.2	16.8	25.2	20.2	22.2	27.7	49.5	48.3	95.3
Metal Etcher	0.0	23.4	13.4	26.7	35.6	35.6	17.8	22.3	4.3	63.5	111.3
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%	37%	32%	47%	49%	70%	34%	41%
Metal Etcher	0%	60%	37%	53%	53%	57%	38%	39%	6%	44%	48%
상품 및 기타매출	36%	18%	33%	14%	10%	11%	14%	12%	23%	22%	12%
영업이익	1.9	4.4	9.0	8.9	18.1	16.1	10.6	11.1	-8.6	24.3	55.8
영업이익률	10%	11%	25%	18%	27%	26%	23%	20%	-12%	17%	24%
YoY	흑전	1544%	흑전	흑전	862%	263%	17%	24%	적자 유지	흑자 전환	130%
QoQ	흑전	136%	104%	-1%	102%	-11%	-34%	5%			
세전이익	2.2	1.5	11.3	9.7	18.2	16.1	11.4	11.5	-4.6	24.7	57.1
법인세	0.6	-	0.6	-	0.0	3.3	2.9	2.0	7.2	3.9	10.3
법인세율	29%	-38%	0%	40%	18%	18%	18%	18%	-159%	16%	18%
순이익	1.6	2.1	11.3	5.8	14.9	13.2	9.3	9.4	-3.4	20.8	46.9
순이익률	9%	5%	31%	11%	22.0%	21.2%	19.9%	16.6%	-5%	14%	20%

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

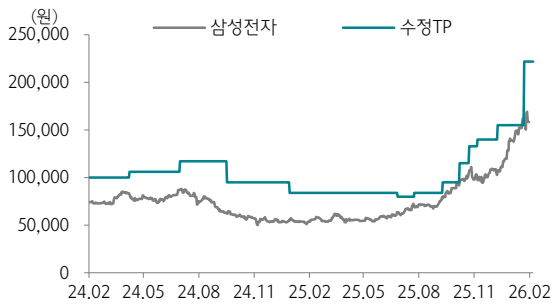
(단위: 십억원)

	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

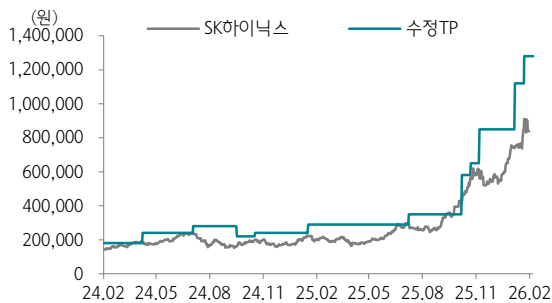
삼성전자



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.30	BUY	222,000		
25.12.17	BUY	155,000	-11.97%	4.77%
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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

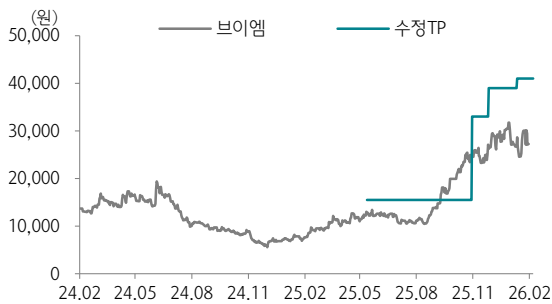
SK하이닉스



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.30	BUY	1,280,000		
26.1.14	BUY	1,120,000	-30.91%	-23.13%
25.11.14	BUY	850,000	-29.80%	-11.06%
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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

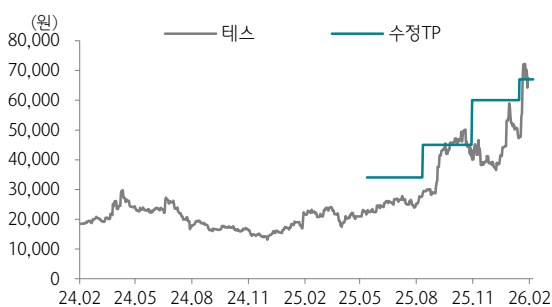
브이엠



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.19	BUY	41,000		
25.12.4	BUY	39,000	-26.70%	-18.59%
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 괴리율

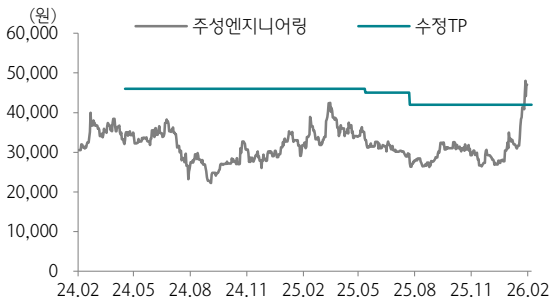
테스



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.23	BUY	67,000		
25.11.7	BUY	60,000	-26.46%	-1.67%
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 괴리율

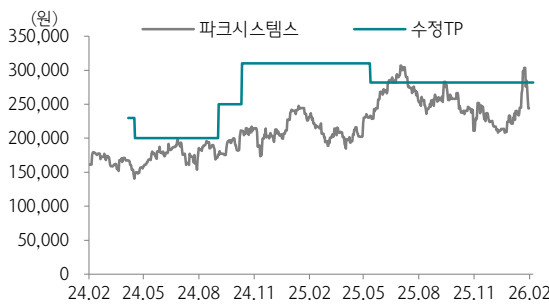
주성엔지니어링



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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

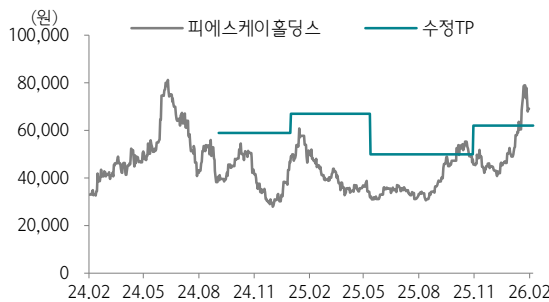
파크시스템스



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

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	-	-	-

Compliance Notice

- 당사는 2026년 2월 9일 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 2월 9일 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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	97.22%	2.78%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 02월 06일