임소정의 소부장 한 주 정리하기

반도체 소부장 위클리 | 2025.02.05

글로벌 실적 기간

반도체소부장 임소정_ 02)368-6154_ sophie.yim@eugenefn.com

유진투자증권

〈위클리 소부장 주가 코멘트〉

국내 소부장 기업들의 주가는 지난주부터 이어진 DeepSeek 발 AI 우려와 해외 반도체 기업들의 컨센서스를 다소 하회하는 가이던스에 영향 받아 부진한 흐름 지속되는 모습. 이에 더해 미국 정부의 고관세 부과가 가시화되면서 수급 회복이 지연될 가능성 또한 확대. 불확실성이 큰 상황에서 칩 제조사들의 투자가 선단으로의 전환에 집중될 것으로 예상되는 바, 당분간 전공정 1b / 1c 노드 및 후공정 HBM 등 하이엔드 칩 패키징 및 테스트 영역을 추천.

선단 전공정: 유진테크, 원익 IPS, 주성엔지니어링, 오로스테크놀로지

후공정: 한미반도체, 프로텍, ISC

〈글로벌 소부장 기업〉

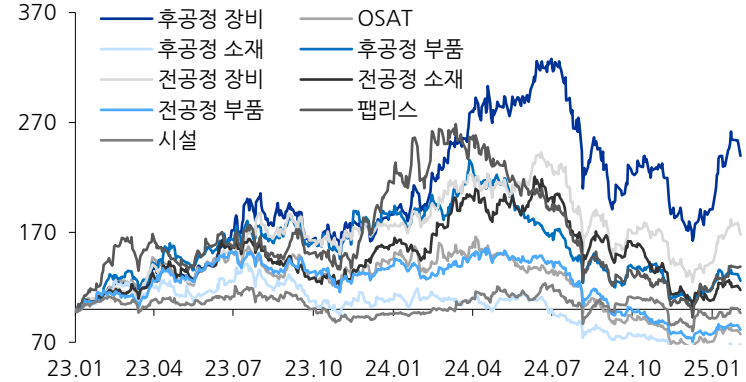
- **인텔,** 올해 출시 예정이었던 GPU 기반 AI 가속기 Falcon Shore 내부 테스트용으로 변경, AI 데이터센터 전략 수정. 18A 및 TSV 공정 활용한 E 코어 기반 서버용 프로세서 Clearwater Forest 출시 일정 또한 일부 조정
- **STMicro,** 지속적 시장 침체로 글로벌 직원 6%에 해당하는 2,000-3,000명 일자리 감축 계획. 미국 무역 관세로 유럽 차량용 칩 제조업체들 대부분 실적 부진

〈금주의 Key Chart: 글로벌 소부장 기업들의 실적 발표〉

날짜	기업명	실적 및 가이던스	시총 (십억달러)
01/30	Lam Research	매출 43.8 억달러, YoY +16%, 영익 13.4 억달러 OPM 30.6%, 가이던스 시장 예상치 상회▲"	102.3
01/31	KLA	매출 30.8 억달러, YoY +12%, 영익 13 억달러 OPM 42.3%, 가이던스 시장 예상치 상회▲"	100.5
01/31	Screen	메출 1,825 억엔, YoY +46.6%, 영익 423 억엔 OPM 23.2%, 가이던스 시장 예상치 상회▲"	24.9
02/04	Infineon	매출 34.2 억유로, YoY -7.5%, 영익 3.2 억유로 OPM 9.4%, 가이던스 시장 예상치 상회▲"	48.4
02/04	NXP	매출 31.1 억달러, YoY -9%, 영익 10.7 억달러 OPM 34.2%, 가이던스 시장 예상치 하회▼"	52.0

자료: 각 사, 유진투자증권

〈소부장 영역별 지수 그래프〉



자료: 유진투자증권

〈국내 소부장 기업〉

- **나인테크,** FO-PLP 및 유리 기판용 장비 생산 기술 개발 및 테스트 완료. 습식 세정장비로 휨(Warpage) 현상에 유용
- **유진테크,** 코쿠사이 일렉트릭 반도체 장비 특허침해소송 4건 중 1건 일부 무효화 성공. ALD 장비를 둘러싼 이번 소송 중 다른 한 건은 무효화 실패, 나머지 2건은 결론이 아직 나오지 않음. 결론 불복 시 심결취소소송 제기 가능성 확대

〈이외〉

- **삼성전자,** 2nm 파운드리 공정 구현 위한 High-NA EUV 공정 적용 평가 중. SPIE 리소/패터닝 학술대회에서 해당 기술을 포함한 차세대 노광 기술 공개 예정
- **아이에스티이,** 공모가 희망공모범위 상단인 11,400원으로 확정. 수요 예측 결과 2,074개사 참여, 경쟁률 1,148.16:1 기록. SK하이닉스 기술혁신기업으로 선정, PECVD 데모 장비 공급하여 퀄 목표

금주의 KEY CHART

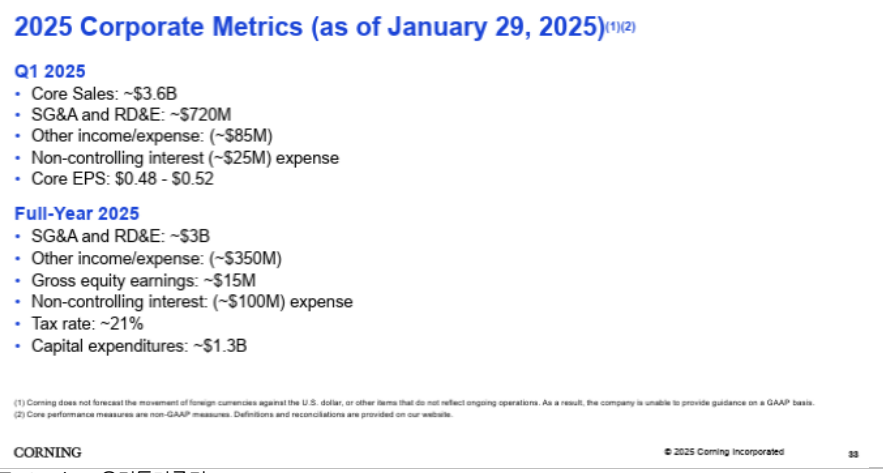
도표 1. **01/27-02/04 글로벌 반도체 기업 실적 및 코멘트**

날짜	기업명	실적 및 가이던스	시총 (십억달러)	코멘트
01/29	Corning	"매출 38.7 억달러, YoY +18% 영익 7.2 억달러 OPM 19% 가이던스 시장 예상치 상회▲"	42.4	미국에 본사를 둔 유리 제조사로 애플 고릴라 글래스, 세라믹 기판 등의 사업 영위 FY4Q24 매출 38.7 억달러, 영업이익 7.2 억달러 OPM 19% 시장 예상치 하회했으나 Core sales 실적이 견조 FY1Q25 가이던스 매출 36 억달러로 시장 컨센서스 상회
01/30	Lam Research	"매출 43.8 억달러, YoY +16% 영익 13.4 억달러 OPM 30.6% 가이던스 시장 예상치 상회▲"	102.3	반도체 장비 제조업체로, 증착과 식각, 세정 등 전공정 장비 특화 FY4Q24 매출 43.8 억달러, 영업이익 13.4 억달러 OPM 30.6% NAND 제품의 선단 공정 전환 투자의 수혜로 NVM 2 년만에 최대 매출 기록 FY1Q25 가이던스 매출 46.5 억달러로 시장 컨센서스 상회, 실적 발표 후 주가 7% 상승
01/31	KLA	매출 30.8 억달러, YoY +12% 영익 13 억달러 OPM 42.3% 가이던스 시장 예상치 상회▲	100.5	미국 반도체 장비 제조기업으로 오버레이 계측, 검사 장비 등을 생산 FY4Q24 매출 30.8 억달러, 영업이익 13 억달러 OPM 42.3% 중국 고객사 수요 강화와 파운드리 공정 장비 매출 증가가 실적 견인 FY1Q25 가이던스 매출 30 억달러로 시장 예상치 상회
01/31	Screen	메출 1,825 억엔, YoY +46.6% 영익 423 억엔, OPM 23.2% 가이던스 시장 예상치 상회▲	24.9	반도체 장비 제조기업으로 세정, 코팅, 측정 장비가 주요 제품 FY3Q25 매출 1,825 억엔, 영업이익 423 억엔 OPM 23.2% 선단 제품 제조 공정 장비 판매 확대와 중국 매출 증가가 실적에 기여 FY2025 EPS 163 엔으로 상향하여 시장 예상치 상회
01/31	TDK	매출 5,810 억엔, YoY +3.9% 영익 758 억엔 OPM 13% 가이던스 시장 예상치 부합	25	일본 전자부품 제조기업으로 애플의 배터리 주요 공급 기업이자 전원 제품 생산 FY3Q25 매출 5,810 억엔, 영업이익 758 억엔 OPM 13.0% 소형 배터리와 HDD 관련 제품 매출 증가했으나 차량용 제품은 감소 FY2025 가이던스 매출 2.2 조엔으로 기존 대비 상향
01/31	Keyence	매출 2,596 억엔, YoY +7.7% 영익 1,012 억엔 OPM 39% 가이던스 시장 예상치 부합	113.1	일본 전기기기 기업으로 계측, 광학현미경, 자동제어기기 등을 생산 FY3Q25 매출 2,596 억엔, 영업이익 1,012 억엔 OPM 39% EPS 기준 시장 예상치 11% 상회하는 실적 기록했으나 매출 기준 시장 예상치 하회하여 실적 발표 후 주가 6% 하락

02/03	**Murata**	매출 4,480 억엔, YoY +2.0% 영익 760 억엔 OPM 17% 가이던스 시장 예상치 부합	36.8	MLCC 를 비롯한 종합 전자부품 기업으로 실적은 시장 예상치 하회 FY3Q24 매출 4,480 억엔, 영업이익 760 억엔 OPM 17% 모바일향 MLCC 매출 증가했으나 비디오 게임 콘솔 및 서버용 배터리 매출 감소 FY2024 가이던스 매출 1.7 조엔으로 기존 가이던스 유지
02/03	**Kyocera**	매출 4,935 억엔, YoY -2.7% 영업적자 256 억엔 기록 가이던스 시장 예상치 부합	19.2	차량용 전자부품 수요 부진으로 13 억달러 비핵심 사업 매각 추진 중 FY3Q25 매출 4,935 억엔(YoY -2.7%), 영업적자 256 억엔 일반 서버와 스마트폰, 차량용 시장에서의 수요 부진 FY2025 가이던스 매출 2 조엔으로 기업 체질 개선에 실적 발표 후 주가 9% 상승
02/04	**Panasonic**	매출 2.2 조엔, YoY -1.3% 영익 0.1 조엔 OPM 6.1% 가이던스 시장 예상치 상회▲	28.1	전자제품 회사로, 북미 수익성 개선으로 배터리 부문 가이던스 상향 FY3Q25 매출 2.2 조엔, 영업이익 1,323 억엔 OPM 6.1% 차량용 제품 재고 조정으로 매출 부진, 배터리 제조하는 에너지 사업 부문 또한 역성장 FY4Q25 가이던스 매출 1.9 조엔으로 시장 예상치 상회
02/04	**Infineon**	매출 34.2 억유로, YoY -7.5% 영익 3.2 억유로 OPM 9.4% 가이던스 시장 예상치 상회▲	48.4	독일 차량용 반도체 업체로, 실적은 시장 예상치 소폭 상회 어려운 매크로 환경 가운데 재고 조정에 따른 수요 회복 기대 FY1Q25 매출 34.2 억유로, 영업이익 3.2 억유로 OPM 9.4% FY2Q25 가이던스 매출 36 억유로로 시장 예상치 상회, 실적 발표 후 주가 11% 상승
02/04	**NXP**	매출 31.1 억달러, YoY -9% 영익 10.7 억달러 OPM 34.2% 가이던스 시장 예상치 하회▼	52.0	네덜란드 차량용 반도체 업체로, 실적은 시장 예상치 소폭 상회 판가 압력과 시장 경쟁 심화 가운데 차량용 수요는 견조 FY4Q24 매출 31.1 억달러, 영업이익 10.7 억달러 (OPM 34.2%, 전분기대비 하락) FY1Q25 가이던스 매출 28.4 억달러로 시장 예상치 하회하는 수준 제시

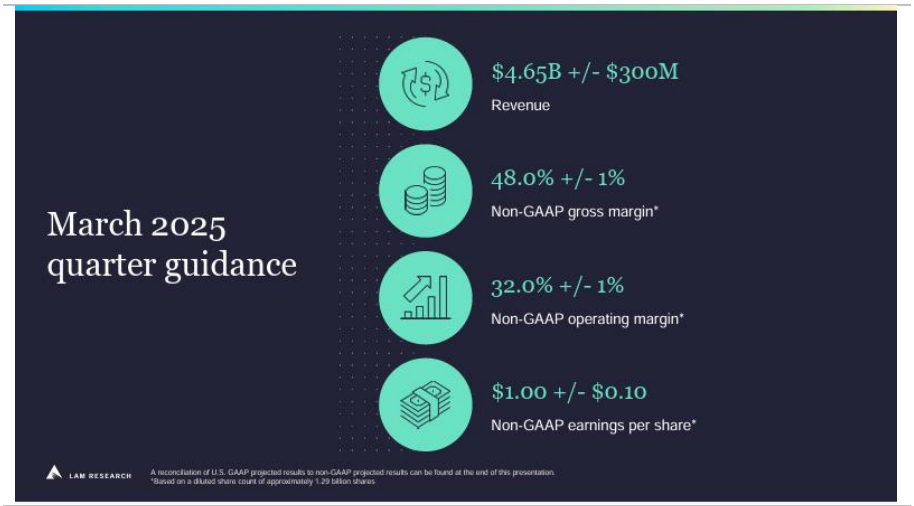
자료: 각 사, 유진투자증권

도표 2. Corning 실적 발표



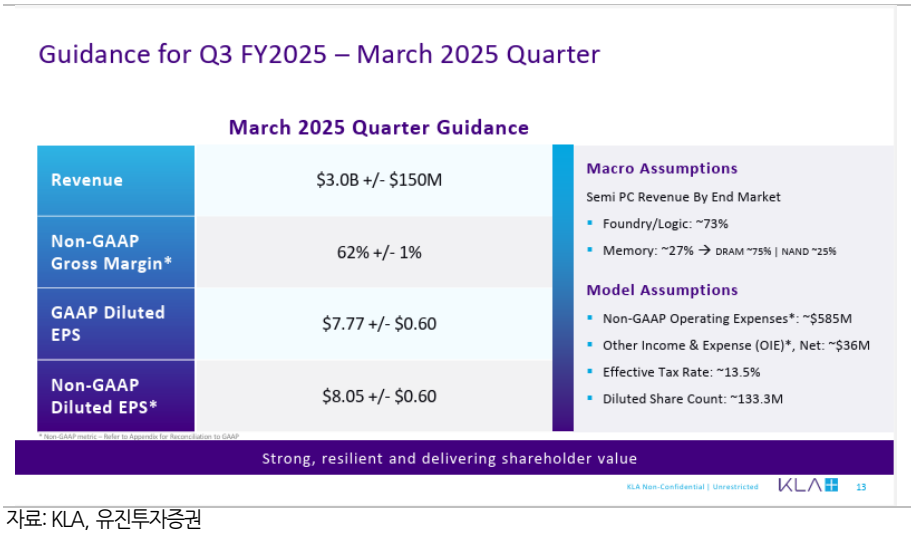
자료: Corning, 유진투자증권

도표 3. Lam Research 실적 발표



자료: Lam Research, 유진투자증권

도표 4. KLA 실적 발표



자료: KLA, 유진투자증권

도표 5. Screen 실적 발표

자료: Screen, 유진투자증권

도표 6. TDK 실적 발표

Projections by segment for Q4, FY March 2025

Attracting Tomorrow TDK

(JPY bn)	Q3, FY3/25 Actual	Q4, FY3/25 Projection (% change, vs. Q3)	Factor
Passive Components	139.6	(6) ~ (3)%	• Sales of some products to the ICT and the industrial equipment market are expected to decrease despite unchanged sales of ceramic capacitors to the automotive market.
Sensor Application Products	48.1	(8) ~ (5)%	• Sales of magnetic sensors to the ICT market are expected to decrease. • Sales of MEMS sensors are expected to decrease.
Magnetic Application Products	54.5	(12) ~ (9)%	• Sales of HDD heads and HDD suspension assemblies are expected to decrease.
Energy Application Products	324.0	(20) ~ (17)%	• Sales of small capacity batteries to the ICT market are expected to decrease.
Other	14.9	-	
Total	**581.0**	**(14) ~ (11)%**	
USD(JPY)	152.29	150.00	
EUR(JPY)	162.64	160.00	

Q3, FY March 2025 Performance Briefing

Copyright © TDK Corporation, 2025. 14

자료: TDK, 유진투자증권

도표 7. Murata 실적 발표

Projected Financial Results for FY2024

muRata

- The Company has not revised the projected financial results for FY2024.
- We have observed changes in the market environment since April 2024, including fluctuations in foreign exchange rates. But based on a simulation of the 4th quarter outlook using the 9 months results, we don't anticipate any significant changes to our full-year earnings forecast at the time of the financial result announcement.

	FY2023 Actual		FY2024 Projections		Y on Y Change		MTD 2024 Economic Value Target
	(B JPY)	(%)	(B JPY)	(%)	(B JPY)	(%)	
Revenue	1,640.2	100.0	1,700.0	100.0	+59.8	+3.6	2,000.0 B JPY
Operating profit	215.4	13.1	300.0	17.6	+84.6	+39.2	20% or higher
Profit before tax	239.4	14.6	313.0	18.4	+73.6	+30.7	-
Profit attributable to owners of parent	180.8	11.0	235.0	13.8	+54.2	+30.0	-
ROIC (pre-tax basis) (%)	10.0		13.8		+3.8		20% or higher
Average exchange rates yen/US dollar	144.62		145.00				

*Exchange rate sensitivity (per 1 JPY/US$ change per year)
Revenue : 9.0 BJPY Operating profit : 4.5 BJPY

© Murata Manufacturing Co., Ltd. All rights reserved. 17

자료: Murata, 유진투자증권

도표 8. Kyocera 실적 발표

Financial Forecasts for Fiscal 2025 (1)

KYOCERA

(Unit: Yen in millions)

	Fiscal 2024	Fiscal 2025 (Forecast)		Change in amount compared with	
		Previous (Oct. 2024)	Revised (Feb. 2025)	Fiscal 2024	Previous Forecast
Sales Revenue	2,004,221	2,020,000	2,000,000	-4,221	-20,000
Operating Profit	92,923 (4.6%)	68,000 (3.4%)	21,000 (1.1%)	-71,923	-47,000
Profit Before Income Taxes	136,143 (6.8%)	100,000 (5.0%)	57,000 (2.9%)	-79,143	-43,000
Profit Attributable to Owners of the Parent	101,074 (5.0%)	71,000 (3.5%)	20,000 (1.0%)	-81,074	-51,000
EPS (Basic-yen)	71.58	50.40	14.20		
Average Exchange Rates US$	145 yen	145 yen	150 yen		
Average Exchange Rates Euro	157 yen	155 yen	160 yen		

Notes:
Figures in parentheses represent percentages to sales revenue.
Forecasts of EPS (Basic-yen) for fiscal 2025 as of Oct. 2024 is calculated using the average number of shares outstanding for fiscal 2025 1H and forecast of EPS (Basic-yen) for fiscal 2025 as of Feb. 2025 is calculated using the average number of shares outstanding during the nine months of fiscal 2025.

- Sales revenue: Revised downward; market recovery in the Solutions Business has been lower than expected
- Profits: Revised downward; a decrease in sales as well as one-time costs such as a loss for impairment and tax expenses resulting from reversal of deferred tax assets, etc.

13

© 2025 KYOCERA Corporation

자료: Kyocera, 유진투자증권

도표 9. Panasonic 실적 발표

FY3/25 Full-Year Forecast Revision

YoY % figures represent the year-on-year change relative to the previous year's figures

(yen: billions)	FY3/25 (e) (Feb. 4, 2025)	Excl. Automotive*5	FY3/25 (e) (Oct. 31, 2024)	Revised amount	FY3/24	Excl. Automotive*5	YoY		Excl. Automotive*5	
Sales	8,300.0	7,626.8	8,600.0	-300.0	8,496.4	7,421.3	98% (Excl. FX (96%))	-196.4	103%	+205.5
Adjusted operating profit*1 (% to sales)	450.0 (5.4%)	425.5 (5.6%)	450.0 (5.2%)	0.0	390.0 (4.6%)	351.5 (4.7%)	115%	+60.0	121%	+74.0
Other income/loss*2	-70.0	-75.6	-70.0	0.0	-29.0	-29.4	-	-41.0	-	-46.2
Operating profit (% to sales)	380.0 (4.6%)	349.9 (4.6%)	380.0 (4.4%)	0.0	361.0 (4.2%)	322.1 (4.3%)	105%	+19.0	109%	+27.8
Profit before income taxes (% to sales)	430.0 (5.2%)	-	430.0 (5.0%)	0.0	425.2 (5.0%)	-	101%	+4.8	-	-
Net profit attributable to Panasonic Holdings Corporation stockholders (% to sales)	310.0 (3.7%)	-	310.0 (3.6%)	0.0	444.0*6 (5.2%)	-	70%	-134.0	-	-
EPS*3	132.80 yen	-	132.80 yen	0 yen	190.21 yen	-	-	-57.41 yen	-	-
ROE	7.0%	-	7.0%	0%	10.9%	-	-	-3.9%	-	-
EBITDA*4 (% to sales)	860.0 (10.4%)	803.0 (10.5%)	860.0 (10.0%)	0.0	805.9 (9.5%)	719.6 (9.7%)	107%	+54.1	112%	+83.4
Exchange rates 1 US dollar	149 yen	149 yen	146 yen	+3 yen	145 yen	145 yen		+4 yen		+4 yen
Exchange rates 1 Euro	161 yen	161 yen	158 yen	+3 yen	157 yen	157 yen		+4 yen		+4 yen
Exchange rates 1 Renminbi	20.9 yen	20.9 yen	20.6 yen	+0.3 yen	20.1 yen	20.1 yen		+0.8 yen		+0.8 yen

*1: Sales - Cost of sales - SG&A
*2: "Other income (expenses), net" + "Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method" as indicated in the Consolidated Statements of Profit or Loss of the news release
*3: Basic earnings per share attributable to Panasonic Holdings Corporation stockholders
*4: Total amount of Operating profit, Depreciation (Tangible assets including property, plant and equipment / Right-of-use assets) and Amortization (Intangible assets). Adjusted with:
- amount equivalent to depreciation corresponding to underlying assets that are applied with Lease accounting treatment as a lessor
- Impact of temporary accounting treatment related to "re-evaluation of assets and liabilities" upon Blue Yonder acquisition
*5: Except for businesses not subject to the share transfer
*6: Including recording of deferred tax assets, etc. (121.3 bil. yen) with the liquidation of Panasonic Liquid Crystal Display Co., Ltd. (through Special Liquidation) and its debts waiver, resolved by the Board of Directors

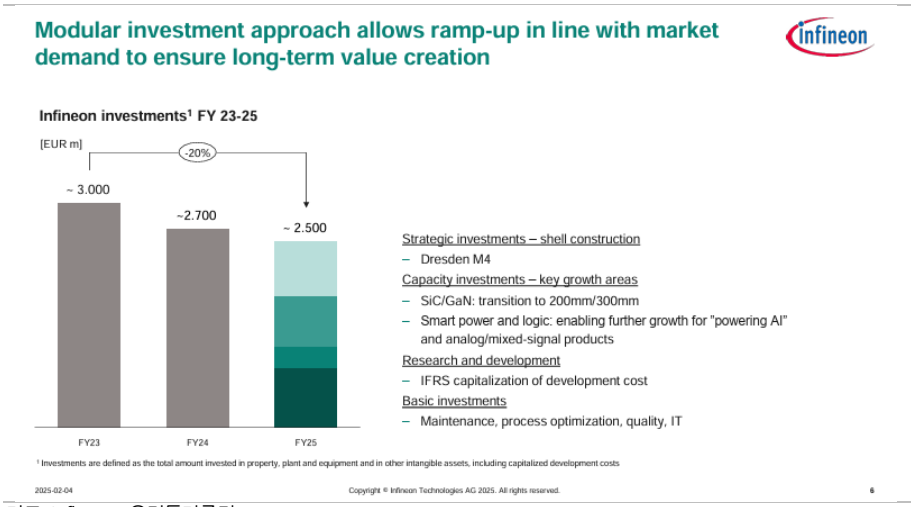
Panasonic Group Fiscal 2025 Third Quarter Financial Results

© 2025 Panasonic Holdings Corporation. All Rights Reserved.

11

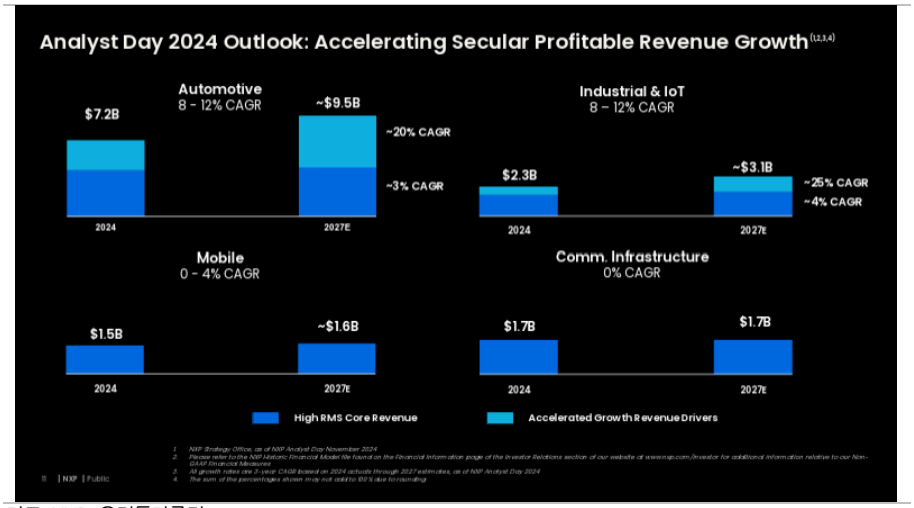
자료: Panasonic, 유진투자증권

도표 10. Infineon 실적 발표



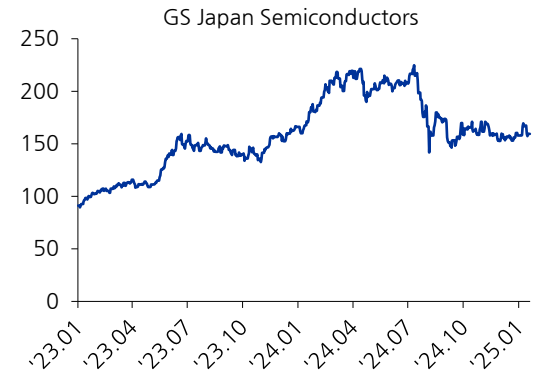
자료: Infineon, 유진투자증권

도표 11. NXP 실적 발표



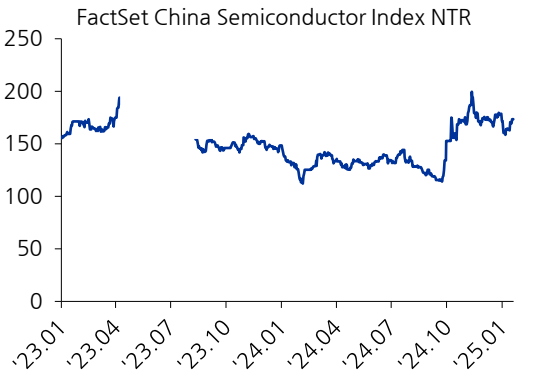
자료: NXP, 유진투자증권

도표 12. **일본 GS 반도체 지수**



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 13. **중국 FactSet 반도체 지수**



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 14. **전공정 기업 주가 지수**

자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

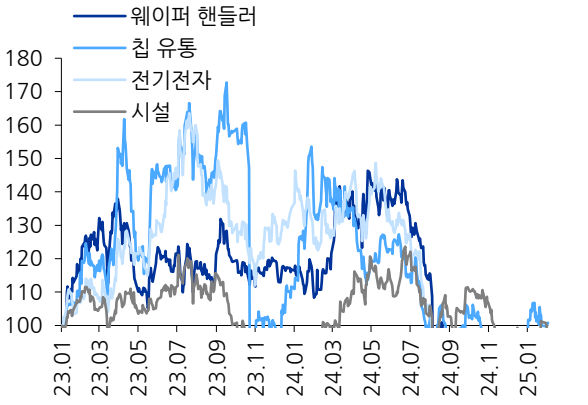
도표 15. **후공정 기업 주가 지수**

자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 16. **칩 제조업체 등 이외 기업 주가 지수**

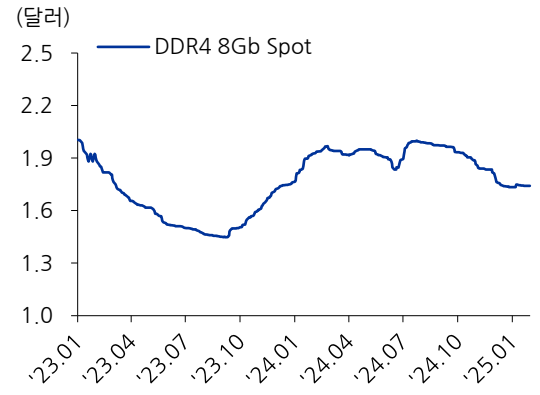
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 17. **전기전자 및 팹 관련 기업 주가 지수**



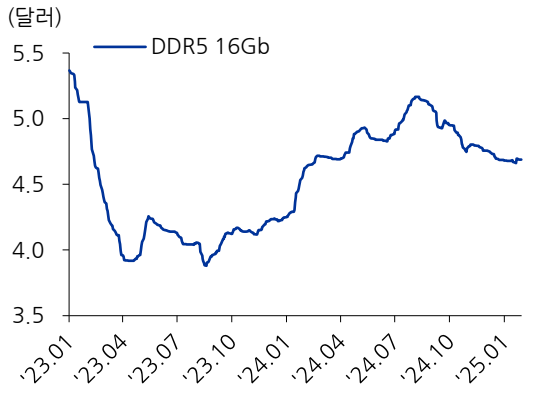
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 18. **DDR4 8Gb 가격 추이 차트**



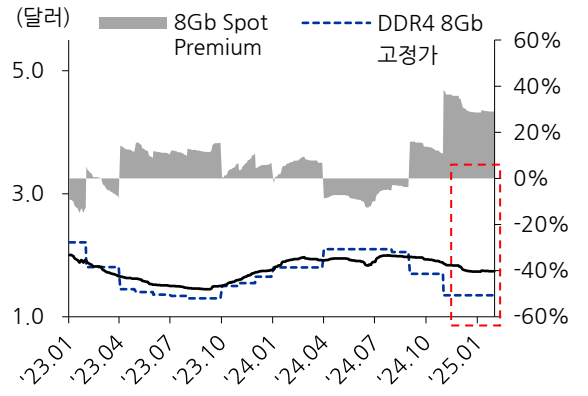
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 19. **DDR5 16Gb 가격 추이 차트**



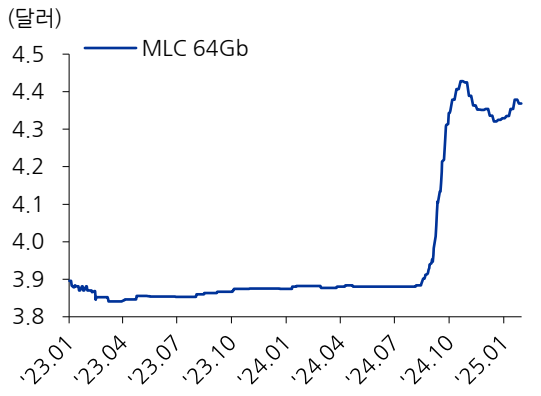
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 20. **DRAM 스팟 프리미엄**



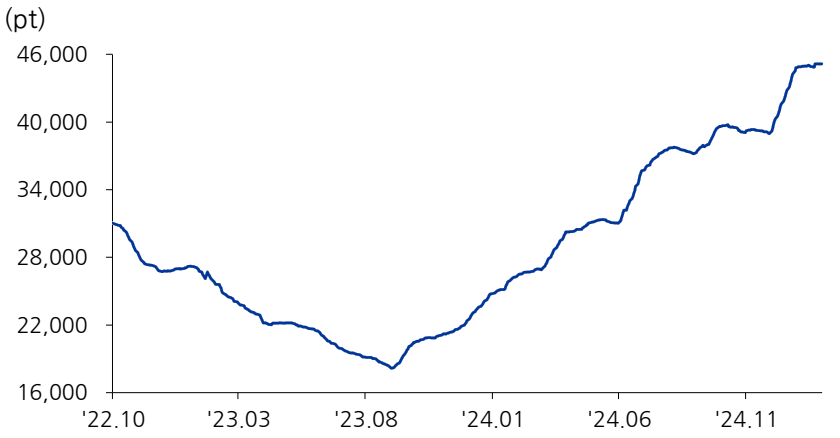
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 21. **MLC 64Gb 가격 추이 차트**



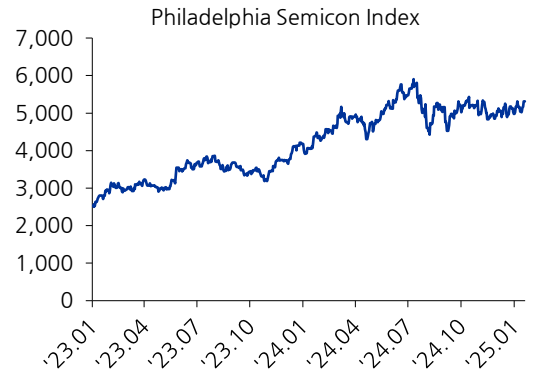
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 22. **DXI 지수**



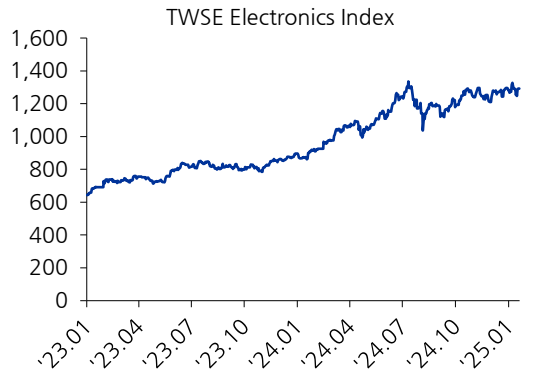
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 23. **미국 필라델피아 지수**



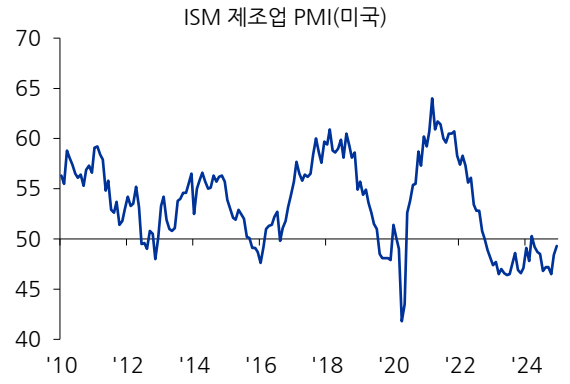
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 24. **대만 가권 Electronics 지수**



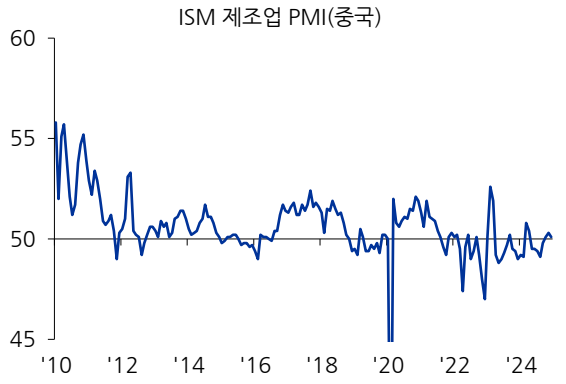
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 25. **미국 ISM 제조업 지수**



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 26. **중국 ISM 제조업 지수**



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 27. **유리 기판 관련주 전체 주가 지수**

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 28. **유리 기판 영역별 기업 주가 지수**

자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 29. 국내 반도체 소부장 업체 주가 동향 및 밸류에이션

		주가	시가총액			주가 Performance(%)			밸류에이션	
			(십억)	1주	1개월	6개월	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[반도체]	삼성전자	51,000	304,459	-4.7	-6.3	-35.9	-32.2	9.4	10.7	0.9
	SK 하이닉스	190,900	138,976	-12.4	4.9	10.2	41.5	6.4	5.4	1.7
[소재]	솔브레인	162,700	1,266	-10.9	-4.6	-35.3	-41.1	18.1	8.4	1.5
	한솔케미칼	88,000	997	-11.1	-14.1	-42.7	-54.0	23.4	8.2	1.2
	동진쎄미켐	20,750	1,067	-9.6	-6.5	-39.3	-47.8	15.6	-	-
	원익머트리얼즈	17,850	225	-6.2	0.7	-39.8	-39.3	27.4	6.1	0.7
	이엔에프테크놀로지	18,770	268	-7.8	9.1	-24.0	-22.3	-	-	-
	이녹스첨단소재	26,350	533	-2.8	27.6	-8.5	-9.1	19.1	9.1	1.3
	솔브레인홀딩스	32,050	672	-12.9	-14.2	-37.0	-30.3	10.1	-	-
	디엔에프	9,620	111	-10.3	2.4	-35.0	-50.2	15.1	-	-
	미코	8,570	286	-8.1	-2.8	-22.6	-2.3	-	-	-
	에스엔에스텍	27,450	589	-7.4	-2.1	-3.0	-34.6	36.7	-	-
[부품]	리노공업	208,500	3,178	-4.6	-0.2	10.1	4.0	27.7	-	-
	ISC	60,500	1,282	-19.2	-14.8	23.3	-19.3	107.2	24.1	7.1
	티씨케이	70,000	817	-4.2	-4.1	-32.3	-30.1	21.2	-	-
	하나머트리얼즈	23,000	455	-13.9	-5.0	-47.5	-49.9	28.7	-	-
	월덱스	15,630	258	-12.0	-8.5	-28.3	-35.4	7.9	-	-
	엘오티베큠	8,610	153	-12.1	-5.9	-28.8	-56.7	6.2	-	-
	지오엘리먼트	6,530	82	-12.3	-12.9	-26.9	-46.3	67.2	-	-
	메카로	8,120	83	-2.5	-1.3	2.9	-12.1	-	-	-
	대덕전자	17,070	844	-10.1	7.4	-18.9	-30.3	32.2	13.3	0.8
	심텍	11,060	352	-12.2	-1.3	-60.9	-68.0	-	-	0.3
	원익 Q&C	17,680	465	-11.5	-3.4	-36.6	-37.4	19.8	8.5	0.5
	비씨엔씨	8,850	113	-11.5	3.0	-39.4	-58.3	214.4	-	1.5
	비에이치	14,630	504	-5.0	-15.2	-29.5	-19.4	7.4	5.3	0.3
	코미코	36,200	379	-13.7	-5.5	-47.5	-40.2	20.8	7.0	0.7
	샘씨엔에스	4,480	262	-10.4	4.2	-31.3	-37.9	77.4	-	-
	마이크로투나노	5,840	35	-17.5	-7.7	-33.4	-58.6	-	-	-
	티에스이	40,300	446	-8.9	-7.4	-14.2	-14.3	4495.5	15.5	1.3
	티에프이	14,710	167	-19.6	-15.0	-28.4	-50.9	36.9	-	-
	피엠티	2,495	27	-10.4	-16.1	-38.5	-67.2	-	-	-
[장비]	원익 IPS	21,100	1,036	-13.0	-9.1	-37.7	-31.9	-	51.0	1.4
	유진테크	34,700	795	-9.4	6.9	-22.0	-9.5	37.1	18.4	2.4
	주성엔지니어링	29,050	1,373	-17.2	-7.2	9.4	-7.8	47.8	13.3	3.3
	테스	16,960	335	-5.9	3.4	-12.3	-11.6	225.8	15.2	1.5
	오로스테크놀로지	19,640	184	-15.2	11.9	-4.7	-32.7	80.6	82.5	3.2
	HPSP	29,250	2,442	-9.9	4.3	-0.3	-37.6	44.3	-	-
	이오테크닉스	136,300	1,679	-13.1	-15.7	-14.8	-22.6	50.5	38.9	5.2
	피에스케이	17,750	514	-7.1	2.0	-36.5	-11.9	11.6	7.1	1.3
	제우스	12,210	379	-14.0	-5.3	-8.9	-33.0	48.2	-	-
	인텍플러스	11,600	149	-22.1	6.2	-37.1	-59.5	-	-	-
	제너셈	6,780	59	-13.2	-4.6	-25.8	-49.2	31.9	-	-
	유니셈	6,190	190	-5.6	1.0	-22.6	-23.3	13.6	14.2	0.8
	GST	16,760	309	-7.7	-1.8	8.7	4.9	7.0	-	-
	에스티아이	18,800	298	-15.5	1.3	-22.5	-31.5	18.1	15.2	0.9
	프로텍	23,950	263	-9.8	2.1	-6.6	-44.4	19.9	11.8	1.5
	한미반도체	106,000	10,241	-6.7	13.6	-8.1	78.5	22.4	59.5	18.0
	피에스케이홀딩스	49,000	1,057	-10.3	12.9	5.5	70.7	13.1	12.9	5.4
	필옵틱스	28,700	656	-6.8	40.3	69.8	195.9	-	-	-
	고영	16,650	1,143	14.2	89.9	52.8	-5.0	50.5	59.8	5.2

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 30. 국내 반도체 팹리스 및 OSAT 업체 주가 동향 및 밸류에이션

		주가	시가총액	주가 Performance(%)				밸류에이션		
			(십억)	1주	1개월	6개월	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[파운드리]	DB 하이텍	30,450	1,352	-10.8	-7.9	-37.5	-40.5	9.4	6.3	1.2
[DSP]	에이디테크놀로지	16,480	222	-17.2	-13.0	-17.1	-38.6	-	-	-
	코아시아	3,635	96	-15.9	-17.9	-51.5	-43.5	-	-	-
	가온칩스	39,700	460	-15.9	-7.7	-20.6	-34.2	103.6	46.0	-
[팹리스]	텔레칩스	14,440	219	-9.2	0.8	-9.6	-45.9	7.6	-	1.2
	칩스앤미디어	18,540	386	-1.6	12.1	12.4	-27.0	-	59.0	14.3
	퀄리타스반도체	11,330	158	-5.4	10.1	-10.9	-59.7	-	-	-
	오픈엣지테크놀로지	14,120	309	-11.8	-3.9	-16.8	-29.3	-	-	10.7
	에이직랜드	32,550	354	-16.5	-19.5	-11.4	-24.3	126.2	-	-
	파두	14,020	692	-5.3	-11.3	-15.7	-32.1	-	-	20.3
	제주반도체	13,300	458	3.2	37.5	-8.1	-51.9	28.9	-	-
	에이디테크놀로지	16,480	222	-17.2	-13.0	-17.1	-38.6	-	-	-
	자람테크놀로지	40,050	248	-9.5	-20.7	-8.7	28.6	-	-	-
	피델릭스	1,556	52	27.1	25.4	21.1	3.9	51.0	-	-
	어보브반도체	8,340	148	-7.1	2.3	-36.9	-56.6	-	-	-
[OSAT]	하나마이크론	9,500	630	-13.7	-3.1	-43.1	-57.1	-	-	0.5
	SFA 반도체	3,085	507	-11.2	-3.0	-30.8	-52.5	-	18.0	1.2
	두산테스나	26,950	521	-14.6	4.3	-24.9	-40.7	20.5	-	-
	네패스	6,390	147	-14.2	-7.0	-47.6	-65.8	-	-	-
	LB 세미콘	3,705	162	-8.9	-0.9	-29.4	-52.2	-	-	-
	네페스아크	10,870	132	-15.6	-0.7	-38.3	-56.1	-	-	-
	에이엘티	7,940	71	6.9	-14.8	-33.4	-61.5	36.1	-	-
	시그네틱스	804	69	-10.1	-12.9	-27.2	-37.1	-	-	-
	윈팩	669	78	-14.2	-11.6	-63.9	-44.2	-	-	-
	에이팩트	2,380	101	-16.8	2.4	-47.0	-32.9	-	-	-
	아이윈플러스	1,442	47	15.3	-3.4	65.9	-2.2	-	-	-
[시설]	신성이엔지	1,128	232	-9.8	-8.3	-38.0	-42.9	25.5	-	-
	케이엔솔	12,630	164	-12.0	-2.2	-15.8	-19.6	20.1	-	0.3
	엑사이엔씨	693	23	-4.0	-3.8	-13.7	-18.0	51.8	-	-
	로체시스템즈	15,790	242	-5.6	-5.7	23.5	100.9	10.5	-	-
	오션브릿지	4,855	49	-7.2	-0.9	-41.2	-58.3	9.6	-	-
	싸이맥스	9,340	102	-10.1	1.1	-36.5	-32.3	12.5	-	-
	라온테크	8,840	111	28.5	27.6	11.5	1.1	17.8	-	-
[웨이퍼 핸들러]	싸이맥스	9,340	102	-10.1	1.1	-36.5	-32.3	12.5	-	-
	라온테크	8,840	111	28.5	27.6	11.5	1.1	17.8	-	-
[중고 장비]	서플러스글로벌	2,615	97	-2.1	1.0	-12.4	-35.1	22.0	-	-
	러셀	1,624	52	-5.3	2.1	-23.6	-49.6	34.5	-	-
[자동화 부품]	아진엑스텍	8,230	80	9.7	11.4	-7.4	-12.6	188.3	-	-
	이삭엔지니어링	7,970	66	-8.2	9.9	-27.3	-19.4	-	-	-
[칩 유통]	유니퀘스트	5,870	127	-10.7	-23.4	14.0	-25.3	6.1	-	-
	미래반도체	11,830	171	-13.2	3.3	-6.3	-42.2	66.1	22.8	0.4
	유니트론텍	5,170	100	-3.2	-1.1	-8.5	-19.1	5.1	-	-
[후공정 소재]	덕산하이메탈	3,615	164	-11.7	-9.1	-34.9	-50.0	-	-	0.7
	엠케이전자	8,480	187	21.5	25.3	-4.4	-33.0	-	-	-
	비케이홀딩스	707	14	-26.9	-3.0	-28.6	-36.5	-	-	-
[전기전자]	타이거일렉	12,030	76	-11.5	-12.8	-38.6	-50.2	-	-	1.4
	LX 세미콘	55,600	904	-11.3	-3.8	-21.4	-30.0	7.1	5.8	0.5
	해성디에스	23,250	395	-11.9	-4.3	-30.2	-53.9	6.8	6.5	0.6
	심텍	11,060	352	-12.2	-1.3	-60.9	-68.0	-	-	0.3
	티엘비	12,360	122	-12.3	-8.2	-28.7	-49.1	118.9	27.9	0.7

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2024.12.31 기준)