

임소정의 소부장 한 주 정리하기



반도체 소부장 위클리 | 2025.02.11

글로벌 실적 기간(2)



반도체소부장 임소정_02)368-6154_sophie.yim@eugenefn.com

유진투자증권

<위클리 소부장 주가 코멘트>

국내 소부장 기업들의 주가는 삼성전자의 유리 기판 시장 진출 소식에 관련 서플라이 체인 기업들 중심으로 주가 급등. 관련주들 종합적으로 13% 상승한 가운데 소재사(+28%)와 장비사(+22%) 상승세가 두각. 또한 삼성 파운드리 미국 고객사 수주 확보 기대감에 OSAT와 팹리스 주가 강세.

다양한 키워드들이 섹터를 주도하는 가운데 발표되고 있는 4분기 실적이 부진함에도 기술 주도 기대감에 주가 움직임 지속될 전망.

유리 기판: 필옵틱스, SKC, 와이씨켄, 켄트로닉스, 솔브레인, 삼성전기
삼성 파운드리 chain: 두산테스나, 에이엘티, 네패스, 가온칩스

<글로벌 소부장 기업>

- **TSMC**, 이사회 통해 애리조나주 피닉스 21팹 1.6nm 공정 투자 결정 예정. 이미 1공장에서 4nm, 3Q27부터 2공장에서 3nm, 27년말 3공장 기공식 예정. 한편 TSMC 1월 매출은 2,932억대만달러로 전년대비 35.9% 증가
- **ARM**, 퀄컴과의 라이선스 계약 종료 결정 철회. 퀄컴은 지난 12월 델라웨어 연방법원에서 유리한 판결 확보, 유리한 위치 점한 것으로 추정

<금주의 Key Chart: 글로벌 소부장 기업들의 실적 발표>

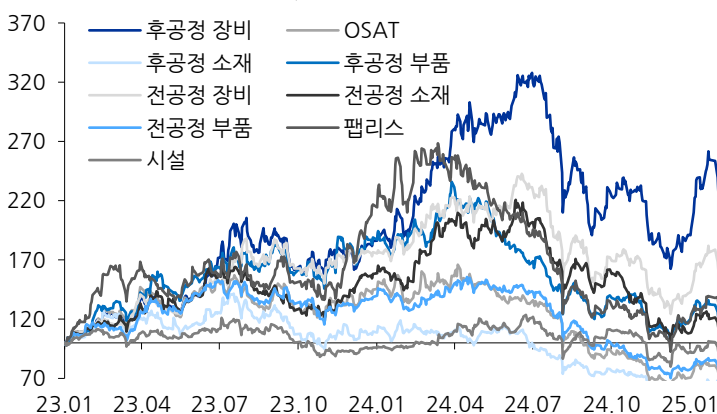
날짜	기업명	실적 및 가이드스	시총 (십억달러)
02/06	Air Products	매출 29.3 억달러, YoY -2%, 이익 6.7 억달러 OPM 23.0%, 가이드스 시장 예상치 하회▼	68.4
02/06	Renesas	매출 2,926 억엔, YoY -19.2%, 이익 754 억엔 OPM 25.8%, 가이드스 시장 예상치 하회▼	30.6
02/06	Linde	매출 82.8 억달러, YoY -1%, 이익 24.8 억달러 OPM 29.9%, 가이드스 시장 예상치 하회▼	218.8
02/07	Sharp	매출 5,615 억엔, YoY -7.4%, 이익 199 억엔 OPM 3.5%, 가이드스 시장 예상치 부합■	4.2
02/07	Air Water	매출 2,769 억엔, YoY +3.4%, 이익 212 억엔 OPM 7.7%, 가이드스 시장 예상치 부합■	3.0

자료: 각 사, 유진투자증권

<국내 소부장 기업>

- **비씨엔씨**, 글로벌 기업 대상 SD9+P 포커싱 쿼 테스트 완료, 1분기부터 양산 공급 예정
- **에스티**, 특허심판원은 소극적 권리범위 확인 심판 1건에 대해 각하, 분쟁 우려 해소. 에스티가 선제적으로 청구한 심판 5건 중 1건이며 나머지 4건(소극적 권리 범위확인심판 1건, 무효심판 3건)은 진행 중

<소부장 영역별 지수 그래프>



자료: 유진투자증권

<이외>

- **CXMT**, 메모리 시장 내 점유율 늘려가며 국내 메모리 업체 위협한다는 평가. FT에 의하면 CXMT 점유율이 2020년 약 0%에서 지난해 5%로 늘어났다고 보도
- **웨스턴디지털**, NAND 생산량 15% 감축 발표. 앞서 마이크론도 10% 감산을 발표, SK하이닉스와 삼성전자도 생산량 조절 언급. eSSD 가격 방어를 위한 NAND 감산은 올 상반기까지 이어질 전망

금주의 KEY CHART

도표 1. 02/05-02/10 글로벌 반도체 기업 실적 및 코멘트

날짜	기업명	실적 및 가이드스	시총 (십억달러)	코멘트
02/05	Daikin	매출 1.1 조엔, YoY +5.9% 영익 351 억엔 OPM 32% 가이던스 시장 예상치 하회▼	32.16	전세계 에어컨 시장 점유율 1 위 기업으로 반도체 팹 공조장치를 생산 FY3Q24 매출 1.1 조엔, 영업이익 351 억엔 OPM 32%로 컨센서스 하회 공급 부족으로 인한 고객 이탈, 미국 냉매 규제 전 수요 급증 대응 미흡 FY2024 가이던스 매출 4.7 조엔으로 유지했으나 시장 예상치 하회
02/05	AMD	매출 76.6 억달러, YoY +24% 영익 8.7 억달러 OPM 11.4% 가이던스 시장 예상치 상회▲	179.9	로직 반도체 전문 팹리스 업체로, AI 가속기 시장에서 경쟁력 두각 FY4Q24 매출 76.6 억달러, 영익 8.7 억달러 OPM 11.4%로 시장 예상 상회 데이터센터 매출액은 38.6 억달러로 YoY 70% 증가했으나 예상치 하회 FY1Q25 가이던스 매출 71 억달러로 시장 예상 상회하는 수준 제시
02/06	Arm Holdings	매출 9.9 억달러, YoY +19% 영익 4.4 억달러 OPM 44.5% 가이던스 시장 예상치 부합■	168.4	소프트뱅크 산하 반도체 IP 제공 업체로 CPU, AP 등에 응용 FY3Q25 매출 9.9 억달러, 영익 4.4 억달러 OPM 44.5%로 컨센서스 상회 FY4Q25 가이던스 매출 12.3 억달러로 컨센 부합하는 수준 제시했으나 연간 컨센서스 전망 범위 하향하며 실적 발표 후 주가 6% 하락
02/06	Tokyo Electron	매출 6,545 억엔, YoY +41.2% 영익 1,996 억엔 OPM 30.5% 가이던스 시장 예상치 부합■	86.43	반도체 전공정 종합 장비사로 글로벌 3 위, 일본 1 위 기업 FY3Q25 매출 6,545 억엔, 영업이익 1,996 억엔 OPM 30.5%로 컨센 상회 FY2025 가이던스 매출 2.4 조엔으로 컨센서스 부합 수준 제시했으나 WFE 시장에 대해서는 중국 레거시 투자 부진으로 1,100 억달러 제시
02/06	Air Products	매출 29.3 억달러, YoY -2% 영익 6.7 억달러 OPM 23.0% 가이던스 시장 예상치 하회▼	68.43	산업용 가스 공급 업체로 반도체 산업용 특수 가스 생산 사업을 영위 FY1Q25 매출 29.3 억달러, 영익 6.7 억달러 OPM 23.0%로 컨센서스 상회 미주 지역에서의 가격 상승과 아시아 지역 판매량 증가가 실적 견인 FY2025 가이던스 EPS \$12.85 로 변동없으나 FY2Q25 가이던스 EPS \$2.85 로 컨센서스 하회

02/06	Qualcomm	매출 116.7 억달러, YoY +17% 영익 35.6 억달러 OPM 30.5% 가이던스 시장 예상치 상회▲	189.23	글로벌 1위 통신칩 팹리스 업체로 AP, 모뎀, RF, NFC 등의 칩 솔루션 제공업체 FY1Q25 매출 116.7 억달러, 영업이익 35.6 억달러 OPM 30.5% FY2Q25 가이던스 매출 107.5 억달러로 컨센서스 상회. 중국 보조금 효과 기대감 유효
02/06	Renesas	매출 2,926 억엔, YoY -19.2% 영익 754 억엔 OPM 25.8% 가이던스 시장 예상치 하회▼	30.55	차량용 반도체가 주력인 일본의 반도체 제조사로 실적 부진 지속 FY4Q24 매출 2,926 억엔, 영업이익 754 억엔 OPM 25.8% FY1Q25 가이던스 매출 3,090 억엔으로 컨센서스 하회하는 수준 제시 차량용 반도체 수요 회복세가 더딤 재고 조정 영향 당분간 지속 전망
02/06	Linde	매출 82.8 억달러, YoY -1% 영익 24.8 억달러 OPM 29.9% 가이던스 시장 예상치 하회▼	218.84	글로벌 1위 산업 가스 생산 업체로 다양한 고객사 확보. 전기전자향 매출은 10% 내외 FY4Q24 매출 82.8 억달러, 영업이익 24.8 억달러 OPM 29.9% 글로벌 매크로 여건이 악화되는 가운데 불리한 환율 효과에 대한 우려 FY1Q25 가이던스 EPS \$3.90 달러로 시장 예상치 하회하며 실적 발표 후 주가 1% 하락
02/07	Sharp	매출 5,615 억엔, YoY -7.4% 영익 199 억엔 OPM 3.5% 가이던스 시장 예상치 부합■	4.23	1912년 설립된 종합 전자제품 기업으로 가전 제품이 주력 FY3Q24 매출 5,615 억, 영업이익 199 억엔 OPM 3.5%로 컨센서스 하회 전자제품 부문의 경우 센서 모듈 판매량 감소와 엔화 영향으로 부진한 실적 기록 FY2024 매출 21 조엔으로 컨센서스 부합하는 수준으로 상향 제시
02/07	Air Water	매출 2,769 억엔, YoY +3.4% 영익 212 억엔 OPM 7.7% 가이던스 시장 예상치 부합■	2.95	반도체 제조용 가스를 초고순도로 정제하는 가스 정제 장치 제조 업체 FY3Q24 매출 2,769 억엔, 영업이익 212 억엔 OPM 7.7%로 컨센서스 상회 산업 가스 판가 개선과 신규 반도체 팹향 공급 증가로 전분기대비 실적 개선 FY2024 매출 1.1 조엔으로 시장 컨센서스 부합하는 수준으로 제시
02/07	Mediatek	매출 1,380 억대만달러, YoY +7% 영익 214 억대만달러 OPM 15.5% 가이던스 시장 예상치 상회▲	75.84	대만 1위 팹리스 설계 회사로 모바일 AP가 주력 상품이며 샤오미, 오포 등 고객사 확보 FY4Q24 매출 1,380 억대만달러, 영익 214 억대만달러 OPM 15.5% 플래그십 SoC 향 매출 증가하며 실적 견인, 2025년에 대해서는 관세 영향 우려 FY1Q25 매출 1,463 억대만달러로 컨센서스 상회하는 수준으로 제시

자료: 각 사, 유진투자증권

도표 2. Daikin 실적 발표

Financial Results by Segment

(billion yen)		Q1-3 Results		
		FY2023	FY2024	YoY
Total	Net sales	3,263.7	3,593.2	110%
	Operating profit (%)	306.5 (9.4%)	318.7 (8.9%)	104%
Air-Conditioning and Refrigeration Equipment	Net sales	3,001.4	3,335.8	111%
	Operating profit (%)	262.4 (8.7%)	284.3 (8.5%)	108%
Chemicals	Net sales	189.7	188.8	100%
	Operating profit (%)	39.0 (20.6%)	32.7 (17.3%)	84%
Others	Net sales	72.6	68.6	95%
	Operating profit (%)	5.0 (7.0%)	1.8 (2.6%)	36%

*Air-Conditioning and Refrigeration Equipment includes filter, refrigerator and freezer businesses.

3

자료: Daikin, 유진투자증권

도표 3. AMD 실적 발표

FINANCIAL OUTLOOK – NON-GAAP ¹	
(\$ in millions)	Q1'25
Revenue	~\$7.1 Billion, +/- \$300 Million
Gross Margin	~54%
Operating Expenses	~\$2.1 Billion
Interest Expense/Other Income (Expense), net	~\$24 Million
Effective Tax Rate	~13% of pre-tax income
Diluted Share Count ²	~1.64 Billion shares

1. See Cautionary Statement on Slide 2. These forward looking outlook statements and non-GAAP measures are based on current expectations as of February 4, 2025, and assumptions and beliefs that reflect numerous risks and uncertainties. AMD undertakes no intent or obligation to publicly update or revise its outlook statements as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by law. All items, except revenue, are on a non-GAAP basis. Adjustments to arrive at the GAAP financial outlook typically include stock-based compensation, amortization of acquired intangible assets, income tax provision, and other non-recurring items such as impairment charges and acquisition-related costs. The timing and impact of such adjustments are dependent on future events that are typically outside of AMD's control. Therefore, a reconciliation to equivalent GAAP measures is not practicable at this time.

2. Refer to Diluted Share Count overview in the Appendices.

27 Q4 2024 FINANCIAL RESULTS – FEBRUARY 4, 2025

AMD together we advance.

자료: AMD, 유진투자증권

도표 4. ARM 실적 발표

Near-Term Guidance

	Q4 FYE 25	FYE 25
Revenue (\$m)	\$1,175m - \$1,275m	\$3.94b - \$4.04b
Non-GAAP Operating Expense (\$m) ¹	~\$590m	~\$2.07b
Non-GAAP fully diluted earnings per share (\$) ¹	\$0.48 - \$0.56	\$1.56 - \$1.64

(1) For more information and definitions of the non-GAAP measures see the "Key Financial and Operating Metrics" section of our most recent Shareholder Letter, available at <https://investor.arm.com/>. A reconciliation of each of the projected non-GAAP operating expense and non-GAAP fully diluted earnings per share, which are forward-looking non-GAAP financial measures, to the most directly comparable GAAP financial measure, is not provided because Arm is unable to provide such reconciliation without unreasonable effort. The inability to provide each reconciliation is due to the unpredictability of the amounts and timing of events affecting the items we exclude from the non-GAAP measure.

arm

© 2025 Arm 14

자료: ARM, 유진투자증권

도표 5. TEL 실적 발표

Business Environment (WFE Market Outlook as of February 2025)

- **CY2024: Reached around \$110B, exceeding initial forecast by \$10B**
 - In addition to accelerated deliveries to Chinese customers, AI server investment was brisk
- **CY2025: Forecasting around \$110B, flat YoY**
 - Lull in automotive and power semiconductor investment, and investment by emerging Chinese manufacturers
 - Leading-edge logic and HBM^{*1} driving investment on demand for AI servers
- **CY2026: Double-digit growth expected**

Expanding business opportunities for TEL amid progress in technological innovations along both scaling and heterogeneous integration axes (GAA^{*2}, Backside PDN^{*3}, HBM, testing) for high capacity, ultra-high speed, high reliability and low power consumption

Investor Relations / February 6, 2025

^{*1} HBM (High Bandwidth Memory)

^{*2} GAA (Gate All Around)

^{*3} Backside PDN (Power Delivery Network): Structures that arrange power delivery networks on the backside of wafer

A transistor structure where the channel is surrounded by the gate

TEL 13

자료: TEL, 유진투자증권

도표 6. Air Products 실적 발표



도표 7. Qualcomm 실적 발표

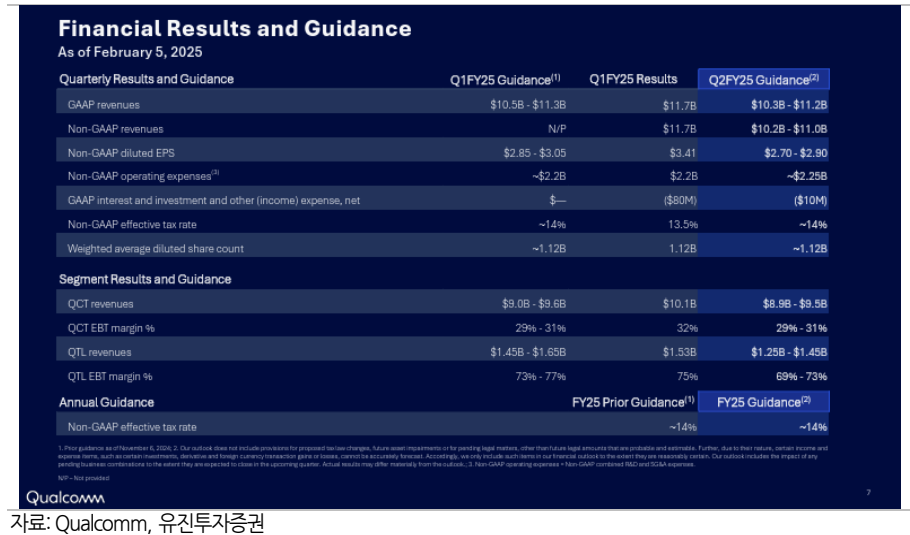


도표 8. Renesas 실적 발표

1Q 2025 FORECAST NON-GAAP

(B yen)	2024		2025		
	1Q (Jan-Mar)	4Q (Oct-Dec)	1Q (Jan-Mar) Midpoint Forecast (Range) ^{*1}	YoY	QoQ
Revenue	351.8	292.6	309.0 (±7.5)	-12.2% (±2.1pts)	+5.6% (±2.6pts)
Revenue (Excluding Foreign Exchange Impact)	-	-	-	-16.1%	-0.1%
Device Revenue ^{*2} (Excluding Foreign Exchange Impact)	-	-	-	-18.0%	+2.2%
Gross Margin	56.7%	54.9%	54.0%	-2.7pts	-0.9pt
Operating Margin	32.3%	25.8%	24.0%	-8.3pts	-1.8pts
1 US\$ =	147 yen	149 yen	155 yen	8 yen depreciation	6 yen depreciation
1 Euro =	159 yen	162 yen	161 yen	2 yen depreciation	1 yen appreciation

^{*1}: Each figure represents comparisons with the midpoint in the sales revenue forecast range
^{*2}: Excluding former Altium from reportable segments

© 2024 Renesas Electronics Corporation. All rights reserved.

Page 10



자료: Renesas, 유진투자증권

도표 9. Linde 실적 발표

2025 Guidance		
Full-Year 2025	1st Quarter 2025	
- Adjusted EPS⁽¹⁾ in the range of \$16.15 to \$16.55 +4% to +7% vs. 2024 - Estimated YoY currency headwind -4% +8% to +11% vs. 2024 excluding FX - Mid-point assumes no economic improvement - CAPEX: \$5.0B to \$5.5B	- Adjusted EPS⁽¹⁾ in the range of \$3.85 to \$3.95 +3% to +5% vs. 2024 - Estimated YoY currency headwind -4% +7% to +9% vs. 2024 excluding FX - Mid-point assumes no economic improvement	
Full-year EPS +8% to +11% ex. FX		

(1) Non-GAAP measure, see appendix

7

자료: Linde, 유진투자증권

도표 10. Sharp 실적 발표

Consolidated Financial Results Forecast for Fiscal 2024

For fiscal 2024, we expect to achieve a bottom-line profit for the first time since fiscal 2021. We will announce the bottom-line profit forecast once it becomes possible to reasonably estimate profits from the transfer of land and buildings at GF Sakai to SoftBank Corp., as well as losses from Asset Light Initiatives and structural reforms in the display business.

(Billions of Yen)

	FY2023	FY2024			
	Fiscal Year	Fiscal-year Previous Forecast	Fiscal-Year Revised Forecast	YoY	Revision
Net Sales	2,321.9	2,100.0	2,130.0	-8.3%	+30.0
Operating Profit (margin)	-20.3 (-0.9%)	10.0 (0.5%)	20.0 (0.9%)	-	+10.0
Ordinary Profit (margin)	-7.0 (-0.3%)	10.0 (0.5%)	1.0 (0.0%)	-	-9.0
Bottom-line Profit (margin)	-149.9 (-6.5%)	5.0 (0.2%)	- positive	-	-
Avg. Exchange Rate					
USD/JPY	144.62	150.00	153.00		
Euro/JPY	156.79	160.00	163.00		

SHARP

24

자료: Sharp, 유진투자증권

도표 11. Air Water 실적 발표

Introduction

Meeting society's needs with nature's blessings. **AIR WATER**

● : Record high

(Unit: Billion yen)	2023. 1-3Q	2024. 1-3Q	Increase/decrease		FY24 (forecast)
			Amount	YoY	
Revenue	744.7	● 784.9	+40.2	105.4%	1,100.0
Operating profit	49.8	● 53.2	+3.4	106.8%	78.0
Profit attributable to owners of parent	31.0	● 35.0	+4.0	112.8%	50.0
Operating profit ratio	6.7%	6.8%	+0.1pt	-	7.1%

Both revenue and operating profit reached new record highs.

Third Quarter Financial Results for FY2024

- Despite a year-on-year decrease in the functional materials business, revenue and profit increased in all segments as a result of progress in the price management of domestic industrial gasses, sales growth of equipment and devices in response to new and additional semiconductor plants, and expansion of UPS (high-output uninterruptible power source) for data centers and overseas industrial gas business (effect of new consolidation).

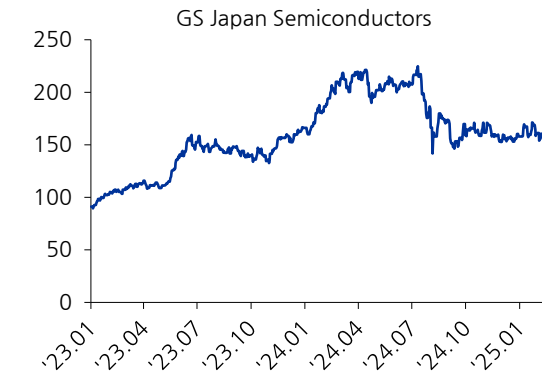
FY2024 Full-Year Financial Results forecast

- No change from the previously published forecasts. Year-on-year increase in revenue and profit is expected.

© AIR WATER INC. | 4

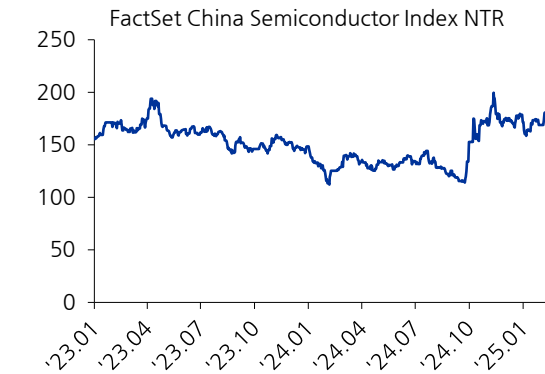
자료: Air Water, 유진투자증권

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

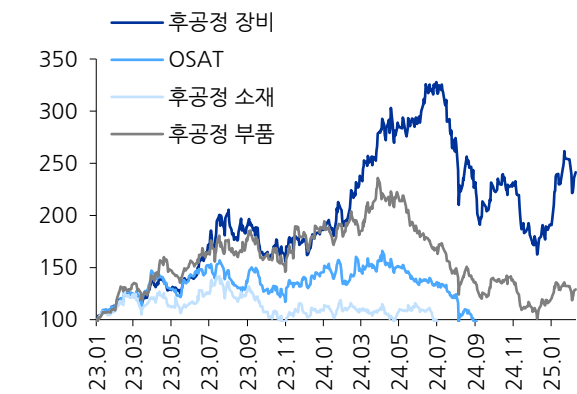
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 16. 칩 제조업체 등 이외 기업 주가 지수

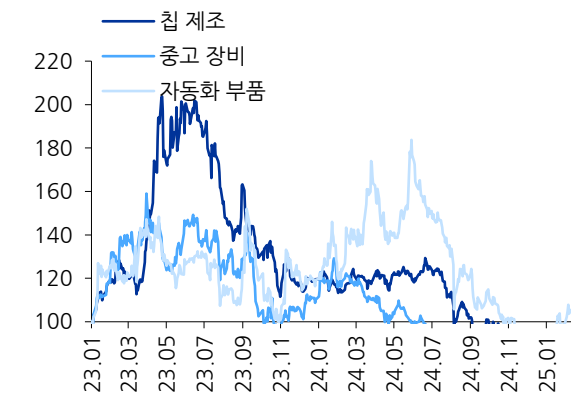
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 17. 전기전자 및 팹 관련 기업 주가 지수

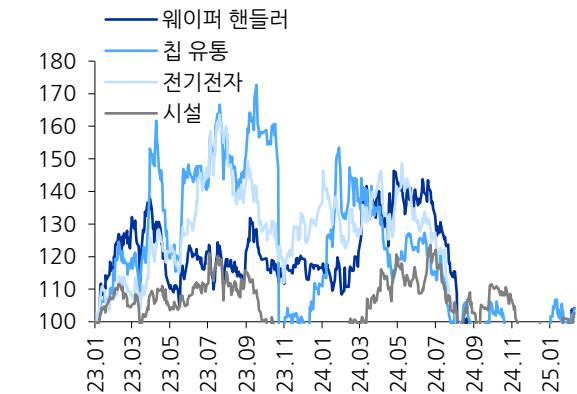
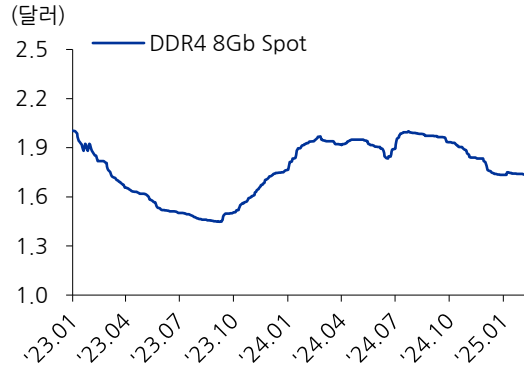
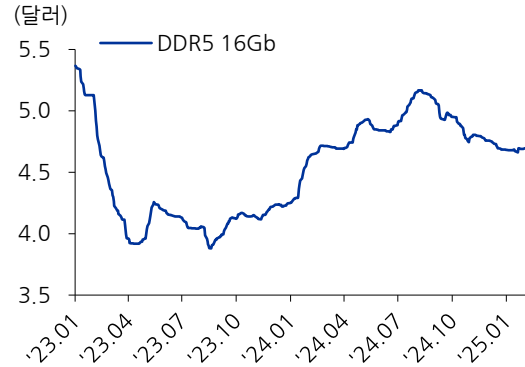
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 18. DDR4 8Gb 가격 추이 차트



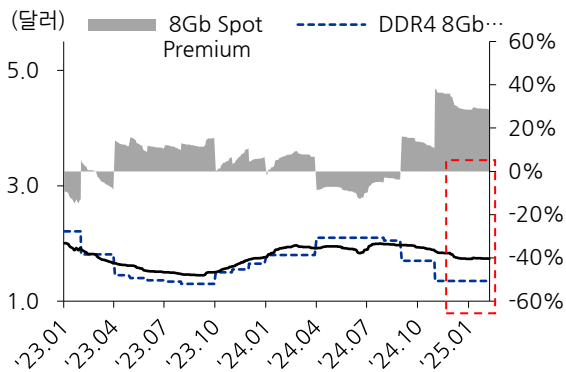
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 19. DDR5 16Gb 가격 추이 차트



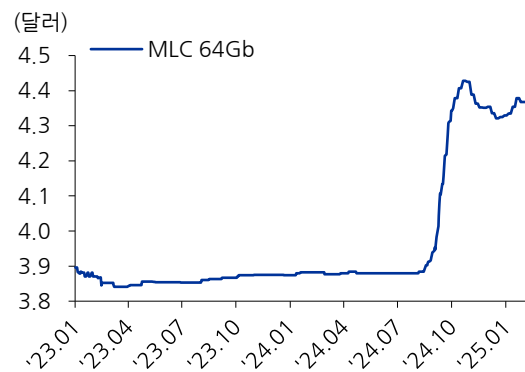
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 20. DRAM 스팟 프리미엄



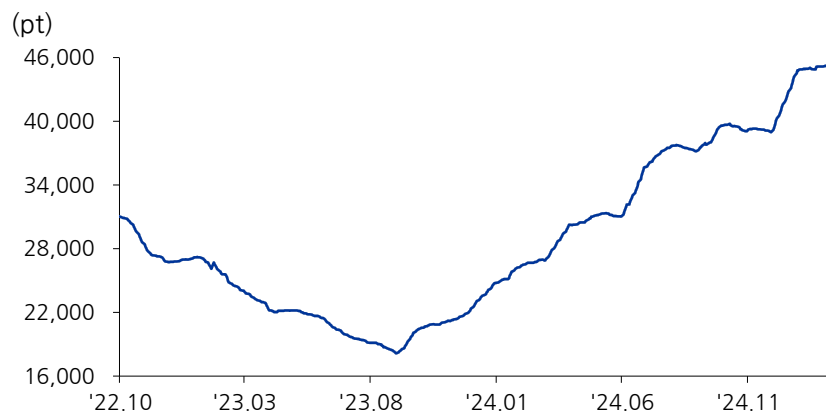
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 21. MLC 64Gb 가격 추이 차트



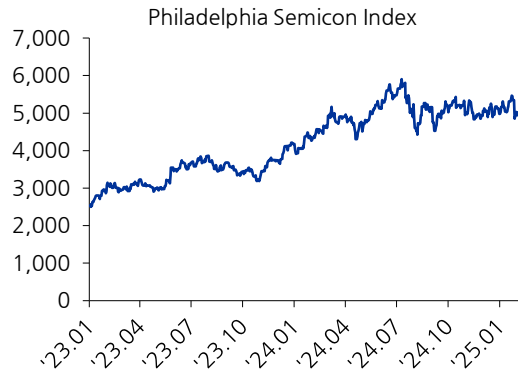
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 22. DXI 지수



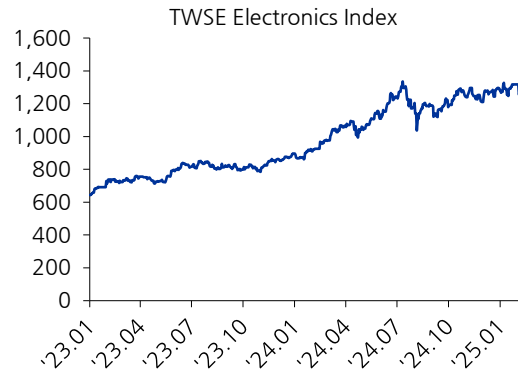
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 23. 미국 필라델피아 지수



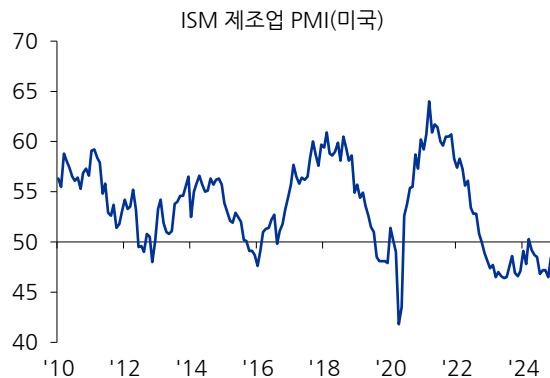
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 24. 대만 가전 Electronics 지수



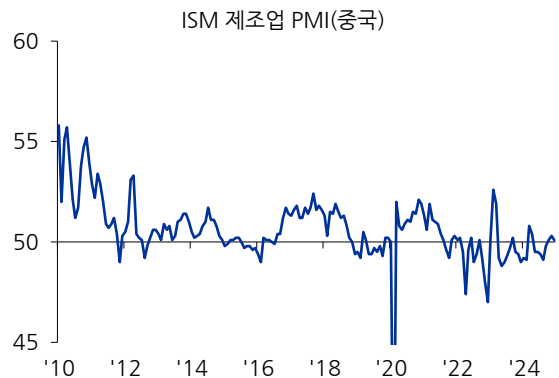
자료: Bloomberg, 유진투자증권

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	53,700	320,577	2.5	-4.3	-28.1	-27.5	9.4	11.5	1.0
	SK하이닉스	203,000	147,784	1.9	-1.0	18.4	42.2	6.4	5.7	1.8
[소재]	솔브레인	178,200	1,386	5.6	0.2	-26.5	-34.2	18.1	9.2	1.6
	한솔케미칼	94,000	1,066	1.4	-8.9	-38.2	-49.6	23.4	8.8	1.3
	동진세미캠	24,100	1,239	10.0	3.7	-26.0	-37.0	15.6	-	-
	원익머트리얼즈	18,650	235	3.6	1.2	-38.7	-37.3	27.4	6.4	0.8
	이엔에프테크놀로지	23,750	339	22.3	14.5	2.4	1.7	-	-	-
	이녹스첨단소재	30,050	608	10.9	27.9	10.5	5.1	5.9	7.9	1.4
	솔브레인홀딩스	33,300	698	-4.2	-13.6	-33.4	-32.5	10.1	-	-
	디엔에프	11,070	128	7.6	9.1	-16.4	-44.1	15.1	-	-
	미코	9,040	302	0.8	-6.8	-12.0	0.0	-	-	-
	에스엔에스텍	30,450	653	3.6	4.6	13.0	-24.6	36.7	-	-
[부품]	리노공업	215,500	3,285	0.5	5.1	10.1	6.7	27.7	-	-
	ISC	69,900	1,482	4.3	-5.5	26.6	-1.7	107.2	27.9	8.2
	티씨케이	85,700	1,001	16.1	17.2	-19.5	-12.8	11.5	-	-
	하나머트리얼즈	24,800	490	0.8	-5.5	-38.3	-47.8	28.7	-	-
	월덱스	17,100	282	2.6	-0.3	-18.0	-28.3	7.9	-	-
	엘오티베콤	9,100	162	2.1	-4.5	-15.3	-54.0	6.2	-	-
	지오엘리먼트	7,030	89	-2.0	-7.4	-13.2	-45.1	67.2	-	-
	메카로	8,020	82	-1.8	-7.0	4.8	-13.4	-	-	-
	대덕전자	18,700	924	1.1	11.3	-12.0	-19.9	32.2	16.1	0.9
	심텍	14,410	459	17.2	18.1	-34.8	-55.8	-	-	0.4
	원익 Q&C	19,230	506	2.8	-4.3	-32.0	-31.1	19.8	9.3	0.6
	비씨엔씨	10,110	129	5.8	11.1	-26.0	-53.6	214.4	-	1.7
	비에이치	15,410	531	1.3	-12.1	-24.8	-14.7	7.4	5.6	0.3
	코미코	41,650	436	9.9	-1.4	-33.8	-27.8	20.8	8.1	0.9
	샘씨엔에스	4,855	283	0.1	-6.1	-25.5	-33.8	77.4	-	-
	마이크로투나노	6,090	36	-3.8	-12.8	-17.4	-54.7	-	-	-
	티에스이	44,650	494	3.4	2.3	-0.2	-8.1	449.5	17.2	1.5
	티에프이	16,860	192	9.5	-19.7	-19.7	-52.1	36.9	-	-
	피엠티	2,935	32	11.4	-4.1	-24.2	-59.6	-	-	-
[장비]	원익 IPS	22,700	1,114	0.7	-6.2	-34.4	-25.6	-	54.9	1.5
	유진테크	38,500	882	4.3	2.4	-11.4	11.1	37.1	19.6	2.7
	주성엔지니어링	31,800	1,503	0.3	-4.8	15.6	4.1	47.8	14.5	3.7
	테스	21,750	430	21.5	27.2	20.6	17.7	225.8	-	2.0
	오로스테크놀로지	22,300	209	2.3	4.0	15.4	-25.8	80.6	93.7	3.7
	HPSP	30,150	2,517	-1.3	5.1	14.2	-38.4	44.3	-	-
	이오테크닉스	143,000	1,762	-0.3	-15.4	-9.1	-21.0	50.5	40.8	5.4
	피에스케이	19,340	560	1.3	1.7	-32.4	-7.9	11.6	7.7	1.4
	제우스	13,960	433	6.6	6.3	-0.1	-20.0	48.2	-	-
	인텍플러스	13,190	170	-0.2	3.0	-19.6	-56.5	-	-	2.0
	제너섬	7,240	63	-0.7	-6.9	-19.6	-45.5	31.9	-	-
	유니섬	6,700	205	0.9	4.2	-9.3	-17.4	13.6	15.4	0.9
	GST	18,260	337	1.7	0.7	20.1	8.9	7.0	-	-
	에스티아이	20,250	321	-3.3	-1.2	-10.4	-33.6	18.1	16.3	1.0
	프로텍	25,900	285	-2.3	4.0	2.6	-41.0	19.9	12.8	1.6
	한미반도체	106,000	10,241	-6.4	-8.2	-2.3	35.0	22.4	58.2	18.0
	피에스케이홀딩스	50,100	1,080	-7.2	2.8	16.2	51.8	13.1	13.2	5.5
	필옵틱스	44,400	1,015	42.1	79.8	164.8	337.4	-	-	-
	고영	18,120	1,244	10.8	104.7	75.1	9.2	50.5	76.8	5.9

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	38,900	1,727	20.2	14.4	-7.3	-22.4	6.2	6.6	1.4
[DSP]	에이디테크놀로지	20,750	279	16.4	7.8	15.1	-26.2	-	-	-
	코아시아	3,945	104	1.2	-13.8	-40.6	-38.0	-	-	-
	가온칩스	51,500	597	13.8	15.3	14.7	-25.4	103.6	-	-
[팹리스]	텔레칩스	16,790	254	6.7	20.4	17.9	-39.4	7.6	-	1.4
	칩스앤미디어	20,400	425	3.9	25.5	30.2	-25.7	-	65.0	15.8
	퀄리타스반도체	13,650	190	11.8	37.0	23.3	-57.4	-	-	-
	오픈엠펙테크놀로지	15,610	342	-1.5	11.5	4.8	-36.7	-	-	16.8
	에이적랜드	36,400	396	2.0	-7.4	23.2	-20.7	126.2	-	5.0
	파두	14,950	738	5.4	-1.2	8.1	-23.8	-	-	21.6
	제주반도체	16,710	576	18.8	66.4	21.2	-44.1	28.9	-	-
	에이디테크놀로지	20,750	279	16.4	7.8	15.1	-26.2	-	-	-
	자람테크놀로지	47,850	297	11.3	0.5	26.4	29.7	-	-	-
	피델릭스	1,460	48	-5.2	15.1	18.4	-7.5	51.0	-	-
	어보브반도체	12,930	230	55.0	48.8	10.2	-34.4	-	-	-
[OSAT]	하나마이크론	11,080	734	8.1	-0.1	-26.1	-50.8	-	-	0.6
	SFA 반도체	3,650	600	11.6	10.8	-10.9	-43.3	-	21.3	1.4
	두산테스나	32,000	618	7.9	17.9	-4.9	-29.7	20.5	-	-
	네패스	8,160	188	19.0	9.4	-22.6	-54.9	-	-	-
	LB 세미콘	4,220	185	9.2	4.2	-10.6	-45.3	-	-	-
	네페스아크	13,310	162	14.3	10.8	-13.9	-46.2	-	-	-
	에이엘티	10,300	92	32.1	30.2	5.1	-52.1	36.1	-	-
	시그네틱스	858	74	3.6	-6.9	-17.7	-32.7	-	-	-
	원팩	767	89	10.0	-6.1	-53.6	-36.2	-	-	-
	에이팩트	2,650	112	3.9	-16.7	-32.1	-27.9	-	-	-
	아이원플러스	1,871	61	25.9	44.7	125.7	33.5	-	-	-
[사설]	신성이엔지	1,248	257	4.9	0.9	-26.5	-37.8	25.5	-	-
	케이엔솔	13,400	174	1.1	-5.0	-4.4	-13.8	20.1	-	0.3
	엑사이엔씨	724	24	0.7	-1.1	-3.9	-12.6	51.8	-	-
	로체시스템즈	17,580	269	1.6	-1.3	52.2	126.5	10.5	-	-
	오션브릿지	5,000	50	1.4	-1.6	-34.6	-57.2	9.6	-	-
	싸이맥스	11,280	123	12.7	11.4	-11.2	-17.2	12.5	-	-
	라운테크	9,730	122	10.3	35.0	31.8	6.9	17.8	-	-
[웨이퍼 핸들러]	싸이맥스	11,280	123	12.7	11.4	-11.2	-17.2	12.5	-	-
	라운테크	9,730	122	10.3	35.0	31.8	6.9	17.8	-	-
[중고 장비]	서플러스글로벌	2,740	101	-1.4	2.0	0.6	-32.8	22.0	-	-
	러셀	1,732	55	3.7	2.7	-10.3	-46.8	34.5	-	-
[자동화 부품]	아진엑스텍	8,240	80	2.9	12.9	-1.4	-16.8	188.3	-	-
	이삭엔지니어링	8,340	69	3.6	6.4	-17.1	-16.8	-	-	-
[칩 유통]	유니퀘스트	6,540	141	4.8	-22.2	32.5	-21.8	6.1	-	-
	미래반도체	13,280	192	4.6	9.0	-2.2	-38.4	66.1	25.6	0.4
	유니트론텍	5,580	107	1.6	5.5	9.2	-14.2	5.1	-	-
[후공정 소재]	덕산하이메탈	3,845	175	-0.8	-7.0	-28.8	-48.6	-	-	-
	엠케이전자	8,730	193	-1.8	24.2	9.1	-32.5	-	-	-
	비케이홀딩스	707	14	-3.2	-4.7	-24.8	-34.2	-	-	-
[전기전자]	타이거일렉	12,350	78	-1.1	-16.3	-33.8	-51.6	-	-	-
	LX 세미콘	62,500	1,017	10.4	5.6	-11.8	-20.0	7.1	6.5	0.5
	해성디에스	25,800	439	3.4	1.4	-8.7	-47.8	6.8	7.8	0.7
	심텍	14,410	459	17.2	18.1	-34.8	-55.8	-	-	0.4
	티엘비	14,330	141	6.2	5.4	-6.3	-40.5	118.9	32.3	0.8

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 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 3자에게 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 저작물로서 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: 12개월 (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)