

임소정의 소부장 한 주 정리하기



반도체 소부장 위클리 | 2025.07.23

이리 치이고 저리 치이고



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

유진투자증권

<위클리 소부장 주가 코멘트>

국내 소부장 기업들의 주가는 칩 유통 업체들과 후공정 소재사들 중심으로 상승. 미래반도체의 경우 외국인들의 강한 순매수세로 52 주 신고가를 경신, 유니퀘스트는 미국의 롬버스와 리셀러 계약을 체결한 소식이 전해지며 주가 강세. 한편 중국의 희토류 통제 반사 이익에 대한 기대감에 꾸준히 상승했던 나인테크의 주가는 큰 폭 반락. 글로벌 기업들의 실적 발표 시즌이 도래함에 따라 소부장 기업들의 주가 변동성 확대될 전망. 후공정 부품과 전공정 소재주들을 추천. 주목할 경제 지표: 23 일 알파벳, Texas Instruments 실적발표, 24 일 SK 하이닉스, 신에츠, STMicro, KLA 실적발표, 25 일 르네사스, ASE 실적발표

<글로벌 소부장 기업>

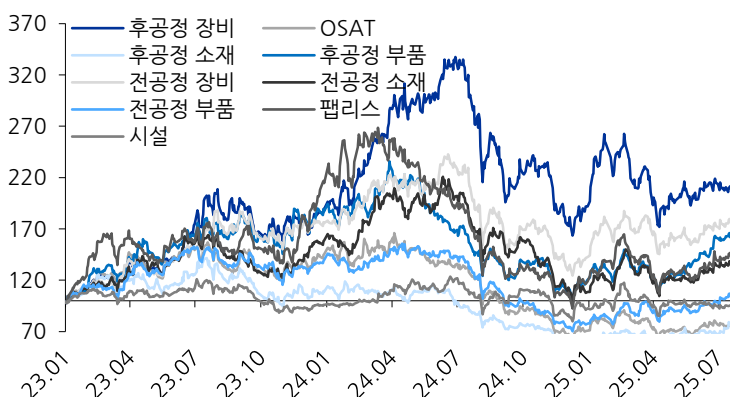
- **브로드컴**, 스페인 마이크로칩 공장 투자 철회. EU의 반도체 전략 일환으로 10억 달러 지원 제안 받았던 것으로 알려짐
- **STMicro**, 저궤도 위성용 방사선 내성 POL 컨버터 'LEOPOL 1' 출시. 극한의 우주 환경에서도 안정적 작동을 보장
- **지멘스 EDA**, SK키파운드리와 130nm 기반 공정 설계 키트 출시. 삼성전자, TSMC, 인텔과는 3D IC 분야에서 협업 진행 중

<금주의 Key Chart: 글로벌 소부장 기업들의 실적 발표 >

날짜	기업명	실적 및 가이던스	시총 (십억달러)
07/18	Wipro	매출 25.8억달러, YoY +0.8%, 이익 4.5억달러 OPM 17.3%, 가이던스 시장 예상치 부합■	31.4
07/18	Electrolux	매출 32.6억달러, YoY -7.5%, 이익 820만달러 OPM 2.5%, 가이던스 시장 예상치 하회▼	1.8
07/21	NXP	매출 29.3억달러, YoY -6%, 이익 9.4억달러 OPM 32.0%, 가이던스 시장 예상치 하회▼	57.7

자료: 각 사, 유진투자증권

<소부장 영역별 지수 그래프>



자료: 유진투자증권

<국내 소부장 기업>

- **티씨케이**, 와이엠씨·와이컴과의 특허 소송 상호 합의 타결하여 종결
- **SK키파운드리**, LB세미콘과 다이렉트 RDL 공동 개발
- **칩스앤미디어**, 일본 차량용 반도체 제조사와 IP 라이선스 계약 체결
- **퓨리오사AI**, LG의 LLM 역사원에 2세대 AI 추론 가속기 RNGD 도입. 기존 GPU 대비 전력당 성능이 2.25배 향상

<이외>

- **삼성전자**, HBM4E 16단부터 하이브리드 본딩 기술 도입 전망. 칩의 발열을 해결하기 위해 기존 TC 본딩과 겸할 것으로 예상
- **YMTC**, 미국 제재로부터 자유로운 자국 장비로 우한 2공장에 NAND 생산 라인 구축. 2026년 말까지 글로벌 NAND 점유율 15% 달성 목표

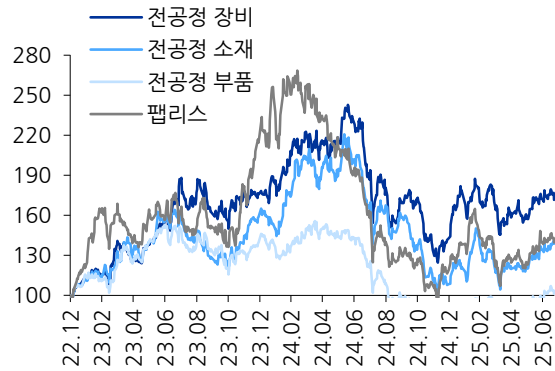
금주의 KEY CHART

도표 1. 07/18-07/22 글로벌 반도체 기업 실적 및 코멘트

날짜	기업명	실적 및 가이드스	시총 (십억달러)	코멘트
07/18	Wipro	매출 25.8억달러, YoY +0.8% 영익 4.5억달러 OPM 17.3% 가이드스 시장 예상치 부합■	31.4	인도의 IT 및 비즈니스 컨설팅 서비스 제공업체로, 잘 알려진 Tata의 경쟁사 FY1Q26 매출 25.8억달러, 영업이익 4.5억달러 OPM 17.3% FY2Q26 가이드스 25.6~26.1억달러로 컨센서스 부합하는 수준 제시 대규모의 deal booking 이 주요 고객사 중심으로 체결되면서 실적 발표 후 주가 2% 상승
07/18	Electrolux	매출 32.6억달러, YoY -7.5% 영익 820만달러 OPM 2.5% 가이드스 시장 예상치 하회▼	1.8	스웨덴의 가전제품 제조업체로 글로벌 4위에 위치, 150개국에 판매 중 FY2Q25 매출 32.6억달러, 영업이익 820만달러 OPM 2.5% AI, IoT와 다소 먼 백색가전 위주의 라인업을 보유하고 있어 마진이 지속 하락하는 추세 연간 가이드스 또한 Neutral~Negative 유지하면서 실적 발표 후 주가 15% 하락
07/21	NXP	매출 29.3억달러, YoY -6% 영익 9.4억달러 OPM 32.0% 가이드스 시장 예상치 하회▼	57.7	차량용 반도체 1위 기업이자 산업용, 통신용 MCU와 RF 칩 등을 생산 FY2Q25 매출 29.3억달러, 영업이익 9.4억달러 OPM 32% 실적은 시장 예상치에 부합했으나 새로 제시한 가이드스가 30.5~32.5억달러로 시장 예상치(33.0억달러)를 하회하면서 주가 하락

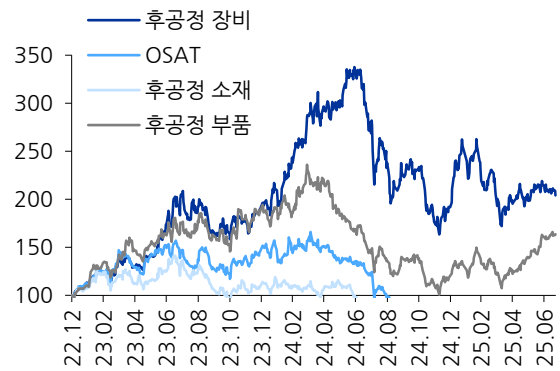
자료: 각 사, 유진투자증권

도표 2. 전공정 기업 주가 지수



자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 3. 후공정 기업 주가 지수



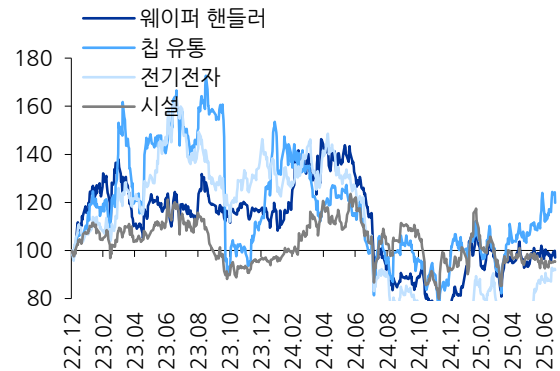
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 4. 칩 제조업체 등 이외 기업 주가 지수



자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 5. 전기전자 및 팹 관련 기업 주가 지수



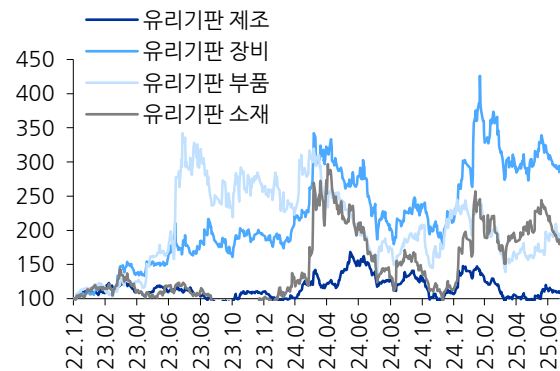
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 6. 유리 기판 관련주 전체 주가 지수



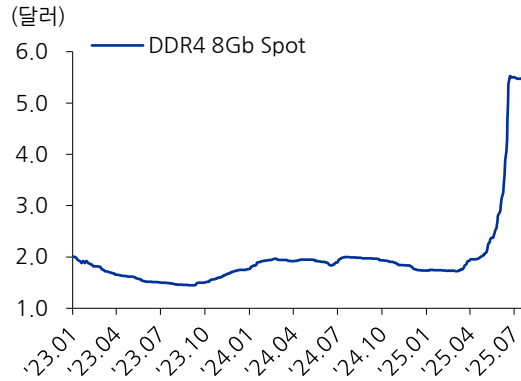
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 7. 유리 기판 영역별 기업 주가 지수



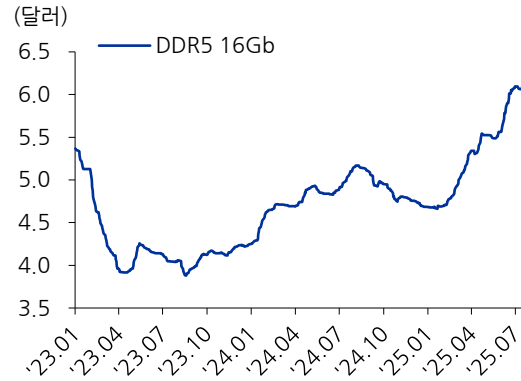
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 8. DDR4 8Gb 가격 추이 차트



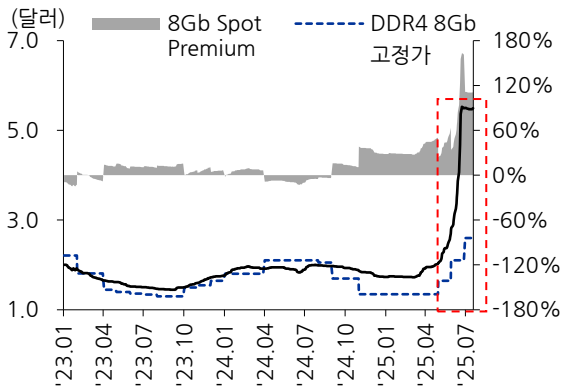
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 9. DDR5 16Gb 가격 추이 차트



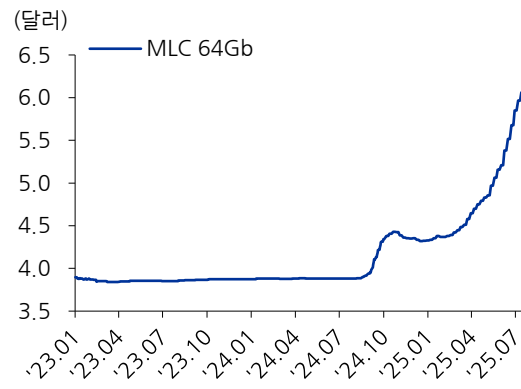
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 10. DRAM 스팟 프리미엄



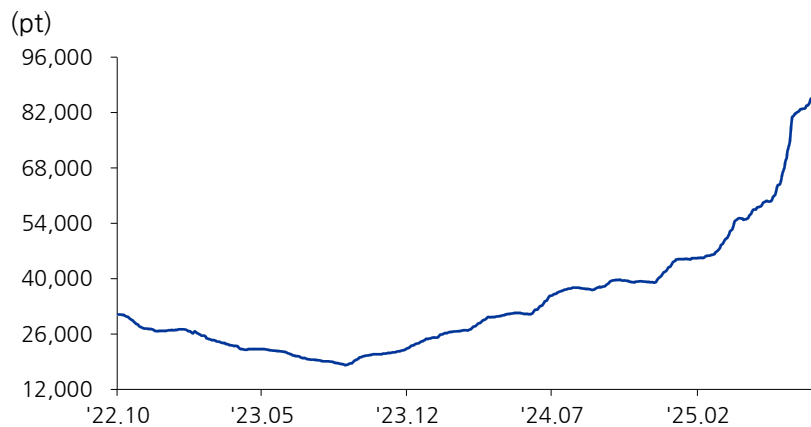
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 11. MLC 64Gb 가격 추이 차트



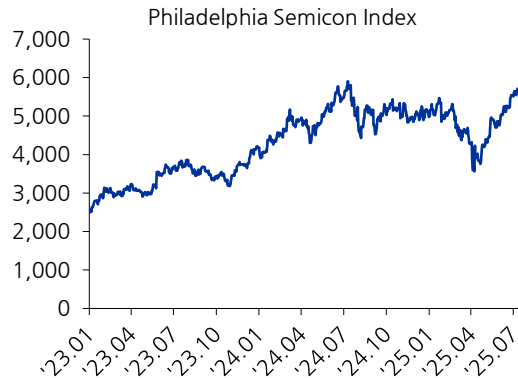
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 12. DXI 지수



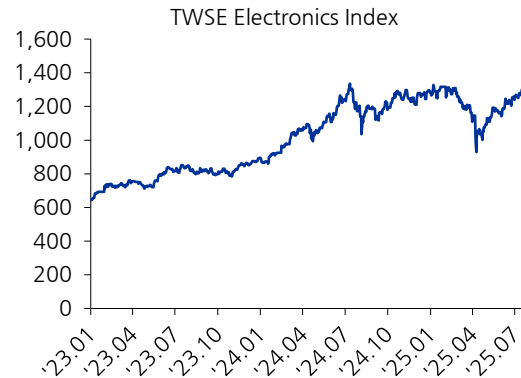
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 13. 미국 필라델피아 지수



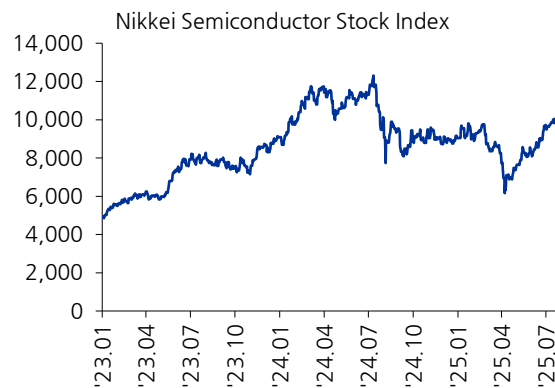
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 14. 대만 가권 Electronics 지수



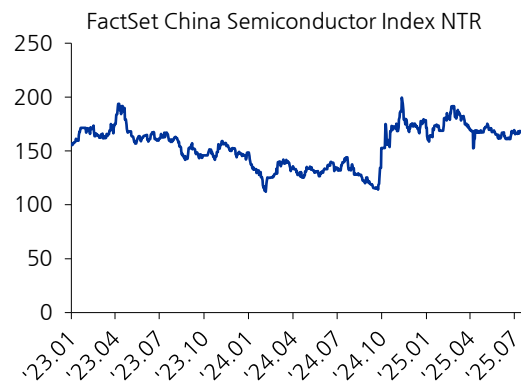
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. 일본 Nikkei 반도체 지수



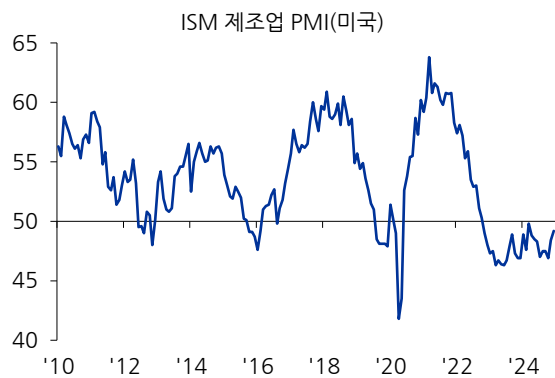
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 16. 중국 FactSet 반도체 지수



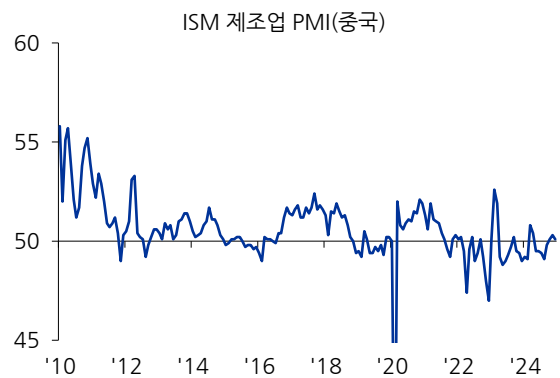
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 17. 미국 ISM 제조업 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 18. 중국 ISM 제조업 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 19. 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	67,100	397,208	7.2	13.3	25.0	-20.5	10.7	14.9	1.2
	SK하이닉스	269,000	195,833	-8.7	9.3	25.4	28.4	6.1	6.1	2.3
[소재]	솔브레인	210,500	1,637	8.1	24.3	16.1	-25.1	10.8	11.4	1.8
	한솔케미칼	180,700	2,048	0.7	14.4	81.8	-0.2	8.8	14.0	2.3
	동진세미캠	31,200	1,604	1.1	1.0	35.9	-17.0	6.9	-	-
	원익머트리얼즈	22,800	287	0.4	3.6	24.1	-28.4	6.8	7.7	0.9
	이엔에프테크놀로지	37,600	537	-8.1	17.0	81.6	40.6	7.1	-	-
	이녹스첨단소재	24,900	504	5.5	8.0	-9.5	-24.2	5.5	6.4	1.2
	솔브레인홀딩스	44,750	938	10.5	11.7	16.2	-27.1	12.7	-	-
	디엔에프	14,170	164	-1.7	11.0	32.4	-14.9	160.4	-	-
	미코	13,270	443	-1.4	-9.9	40.0	-4.0	21.6	-	-
	에스엔에스텍	47,900	1,028	3.5	22.7	62.1	34.6	17.6	21.9	4.5
[부품]	리노공업	50,000	3,811	-0.4	-1.2	19.6	13.9	25.7	-	-
	ISC	61,500	1,304	1.2	15.0	-17.2	11.4	27.0	24.2	6.3
	티씨케이	99,200	1,158	-1.7	-1.0	38.2	-17.3	11.5	-	-
	하나머트리얼즈	25,150	497	0.4	-1.4	-8.0	-53.2	14.1	10.4	1.8
	월덱스	24,300	401	-2.8	13.8	40.5	3.6	4.3	-	-
	엘오티베콤	10,610	189	3.8	12.8	9.9	-21.7	81.9	-	-
	지오엘리먼트	6,700	85	1.4	-2.3	-11.3	-33.5	27.2	-	-
	메카로	13,730	140	-1.9	13.7	62.9	64.6	13.5	-	-
	대덕전자	20,300	1,003	15.0	19.1	28.2	-9.8	33.6	36.0	1.0
	심텍	25,000	796	10.6	7.3	109.9	-21.3	-	-	0.6
	원익 Q&C	18,450	485	1.7	3.7	-6.9	-45.4	9.2	11.3	0.5
	비씨엔씨	9,470	121	4.1	7.2	-4.2	-42.7	-	-	-
	비에이치	13,590	468	5.4	6.7	-11.8	-47.6	8.1	8.8	0.3
	코미코	65,200	682	-1.7	-5.6	59.8	-19.5	6.8	11.4	1.2
	샘씨엔에스	5,000	292	4.6	4.6	4.8	-19.2	65.3	-	-
	마이크로투나노	8,200	49	-8.6	-1.8	18.5	-19.8	-	-	-
	티에스이	39,200	434	0.1	0.1	-11.1	-18.3	10.4	10.1	1.1
	티에프이	32,550	370	5.9	28.9	68.7	24.0	126.3	-	-
	피엠티	2,260	24	1.8	-6.4	-20.0	-51.3	-	-	-
[장비]	원익 IPS	29,000	1,423	2.1	12.8	20.8	-21.1	52.5	21.1	1.6
	유진테크	45,950	1,053	9.4	22.9	21.2	-1.6	11.0	15.9	2.5
	주성엔지니어링	30,150	1,425	0.2	-4.7	-13.1	-4.4	13.0	15.2	3.7
	테스	26,450	523	-0.2	2.5	43.7	20.2	6.4	10.3	1.7
	오로스테크놀로지	19,950	187	-0.7	-7.9	-9.5	-21.6	25.2	20.3	2.5
	HPSP	26,050	2,175	-0.8	-7.6	-18.2	-28.2	24.7	-	-
	이오테크닉스	227,500	2,803	6.3	48.1	43.8	12.6	36.0	46.6	7.3
	피에스케이	20,200	585	2.0	3.5	6.3	-37.5	6.0	7.7	1.4
	제우스	12,730	395	-1.4	-1.3	-10.7	-17.2	8.7	-	1.0
	인텍플러스	8,670	112	-1.0	-6.1	-30.9	-57.9	-	76.7	1.2
	제너섬	7,110	62	-0.6	0.3	-9.0	-27.4	9.8	-	-
	유니섬	6,950	213	2.2	12.3	7.1	-30.6	11.2	9.3	0.8
	GST	19,400	358	-2.4	2.6	5.5	3.5	6.8	-	-
	에스티아이	19,270	305	4.3	-4.1	-11.6	-37.3	9.5	5.3	0.6
	프로텍	28,000	308	10.9	14.3	4.3	4.9	9.1	16.5	1.8
	한미반도체	87,800	8,368	-8.0	-5.1	-22.0	-41.9	51.9	24.5	10.2
	피에스케이홀딩스	34,550	745	-3.2	-2.7	-35.8	-46.0	8.6	8.5	3.4
	필옵틱스	34,150	782	-2.8	-18.7	10.0	73.4	74.5	-	-
	고영	15,200	1,044	0.5	-0.5	61.7	20.5	25.4	47.2	4.6

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 20. 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	47,300	2,100	2.7	0.9	40.6	-14.0	6.0	7.9	1.6
	에이디테크놀로지	22,250	299	2.5	27.2	13.4	-2.0	-	-	-
[DSP]	코아시아	3,880	102	5.6	4.3	-9.9	-56.9	-	-	-
	가온칩스	45,000	522	0.2	1.1	-4.5	-22.9	59.7	-	-
[팹리스]	텔레칩스	13,590	206	-0.9	-5.2	-15.2	-27.0	-	15.8	1.0
	칩스앤미디어	17,500	370	-2.1	-0.7	-6.0	-12.7	32.3	35.2	12.2
	퀄리타스반도체	14,820	208	1.9	4.7	48.9	-18.4	-	-	-
	오픈엠티테크놀로지	13,370	294	-0.1	-7.2	-4.8	-29.9	-	-	-
	에이적랜드	33,000	359	0.5	4.4	-15.9	-27.9	-	34.4	2.8
	파두	12,180	602	-3.3	4.7	-17.5	-32.0	-	-	5.3
	제주반도체	16,010	551	0.4	17.7	63.9	-4.4	15.4	-	-
	에이디테크놀로지	22,250	299	2.5	27.2	13.4	-2.0	-	-	-
	자람테크놀로지	48,700	302	0.3	8.9	7.0	-12.9	144.7	-	-
	피델릭스	1,198	40	-0.6	-1.3	-4.2	-14.2	-	-	-
	어보브반도체	11,470	204	-2.7	-4.3	34.5	-27.2	47.0	-	-
[OSAT]	하나마이크론	11,140	738	-2.7	-6.4	-9.9	-36.7	-	34.5	0.5
	SFA 반도체	3,225	530	2.9	0.8	-3.6	-34.8	55.1	-	1.5
	두산테스나	28,800	557	4.9	1.4	-12.3	-28.4	13.1	58.5	1.8
	네파스	11,630	268	8.6	7.7	59.3	-12.9	-	-	-
	LB 세미콘	3,870	225	8.6	4.9	-4.2	-32.9	-	-	0.5
	네파스아크	14,140	172	0.6	-0.3	15.0	-29.1	-	-	-
	에이엘티	7,360	66	0.4	-7.7	-1.9	-46.6	-	-	-
	시그네틱스	636	55	-4.2	-4.5	-29.3	-47.9	-	-	-
	원팩	497	58	-1.4	-2.5	-35.7	-74.6	-	-	-
	에이팩트	2,325	98	2.9	-5.5	-22.8	-54.0	-	-	-
	아이원플러스	995	32	-5.0	-13.8	-24.2	6.6	-	-	-
[사설]	신성이엔지	1,596	329	-5.3	7.8	25.4	-17.3	-	-	-
	케이엔솔	12,450	162	-1.3	-0.9	-14.6	-30.7	11.8	-	-
	엑사이엔씨	733	24	-1.1	-1.7	0.8	-10.3	3.4	-	-
	로체시스템즈	12,570	192	2.9	-4.2	-24.6	-12.1	21.8	-	-
	오션브릿지	7,230	72	-2.6	15.7	40.9	-21.8	4.7	-	-
	싸이맥스	13,080	143	-2.9	5.4	35.5	-21.8	5.7	-	-
	라운테크	7,520	94	6.4	-3.5	7.9	-16.7	14.5	-	-
[웨이퍼 핸들러]	싸이맥스	13,080	143	-2.9	5.4	35.5	-21.8	5.7	-	-
	라운테크	7,520	94	6.4	-3.5	7.9	-16.7	14.5	-	-
[중고 장비]	서플러스글로벌	2,480	92	-0.4	-2.0	-7.6	-23.7	19.2	-	-
	러셀	1,798	57	2.5	0.1	6.5	-24.3	9.3	-	-
[자동화 부품]	아진엑스텍	6,600	64	3.3	-2.4	-9.5	-32.2	-	-	-
	이삭엔지니어링	6,750	56	-3.4	-11.2	-24.0	-44.2	-	-	-
[칩 유통]	유니퀘스트	6,250	135	4.9	-4.0	-9.0	13.0	27.1	-	-
	미래반도체	18,860	272	5.7	32.7	59.7	35.8	66.1	-	-
	유니트론텍	6,550	126	5.1	7.2	22.7	10.5	4.4	-	-
[후공정 소재]	덕산하이메탈	4,260	194	1.9	1.2	5.7	-33.4	8.6	-	-
	엠케이전자	8,300	183	4.9	4.0	19.9	-14.1	-	-	-
	비케이홀딩스	1,070	21	9.2	29.5	46.6	26.6	-	-	-
[전기전자]	타이거일렉	13,400	85	2.7	-4.3	2.1	-39.1	290.5	-	-
	LX 세미콘	65,500	1,065	1.7	5.5	4.8	-16.0	7.1	7.1	0.6
	해성디에스	26,250	446	-3.5	1.9	1.5	-35.6	6.8	11.6	0.7
	심텍	25,000	796	10.6	7.3	109.9	-21.3	-	-	0.6
	티엘비	24,800	244	8.5	13.2	91.5	28.5	35.2	190	1.1

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	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)