임소정의 소부장 한 주 정리하기

반도체 소부장 위클리 | 2025.09.08

HBM 수주 소식이 최고

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

유진투자증권

〈위클리 소부장 주가 코멘트〉

국내 소부장 기업들의 주가는 호실적과 강한 가이던스를 제시한 브로드컴의 실적 발표와 장비 업체들의 선단 칩 관련 수주 소식에 대부분 상승 마감. 검사 장비사들 가운데 SK 하이닉스향 100 억 원 규모 공급 계약을 발표한 펨트론을 비롯한 엑시콘, 유니테스터 등의 주가가 큰 폭 상승. 한편 올 하반기 세번째 유상증자를 발표한 넥스트칩은 한 주간 14% 하락. 글로벌 테크 기업들의 실적 발표가 마무리된 가운데 금주에는 칩 제조사향 수주 소식과 우리 정부의 반도체 수입 소재 관세 인하 방안 추진 관련 소식에 주가 흐름에 영향을 받을 전망

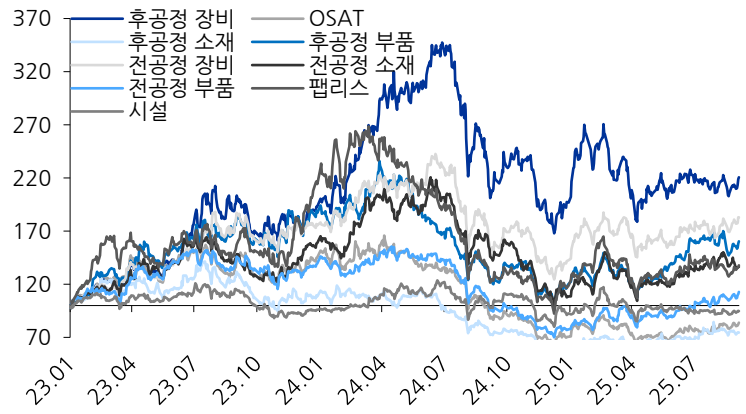
주목할 경제 지표: 10 일 ORACLE 실적발표, 미국 8 월 PPI 지수, 11 일 CPI 지수, 12 일 미시간대 소비자심리지수

〈금주의 Key Chart: 글로벌 소부장 기업들의 실적 발표〉

날짜	기업명	실적 및 가이던스	시총 (십억 달러)
09/02	Zscaler	매출 7.2 억 달러, YoY +21% 영업이익 1.6 억 달러, OPM 22.1%, 가이던스 시장 예상치 상회▲	42.6
09/02	NIO	매출 190 억 위안, YoY +8.9%, 영업적자 49 억 위안, 차량 판매량 7 만 대, 가이던스 시장 예상치 하회▼	2.4
09/04	Argan	매출 2.4 억 달러, YoY +4.7%, 영업이익 3 천만 달러, OPM 12.6%, 가이던스 미제시	2.9
09/04	Broadcom	매출 160 억 달러, YoY +22.0%, 영업이익 105 억 달러 OPM 65.5%, 가이던스 시장 예상치 상회▲	1,575.1

자료: 유진투자증권

〈소부장 영역별 지수 그래프〉



자료: 유진투자증권

〈글로벌 기업〉

- **브로드컴,** 13.9조 원 규모의 계약으로 오픈AI의 자체 AI 칩 주문 확보. 공동 설계 반도체는 내년 출시 예정
- **퀄컴,** 세계 최초 RFID 기능을 완전 통합한 기업용 모바일 프로세서 '퀄컴 드래곤윙 Q-6690' 출시
- **시놉시스,** 반도체 설계 솔루션에 synopsys.ai 코파일럿 AI 기능 확대 적용. 자율적 의사결정의 L5 단계까지 발전시킬 계획

〈국내 기업〉

- **삼성전기,** KPCA Show 2025에서 AI 및 서버용 패키지 기판과 글라스코어 패키지 기판 공개
- **SK하이닉스,** 양산용 High NA EUV 장비를 이천 M16 팹에 반입
- **가온칩스,** 삼성 파운드리 2nm 기반 AI 칩 설계 과제 수주
- **펨트론,** SK하이닉스에 100억 원 규모 HBM 검사장비 공급 계약 체결

〈이외〉

- **TSMC의 중국 난징 공장,** SK하이닉스와 삼성전자에 이어 VEU 명단에서 제외. 내년 1월부터 미국 장비 도입 시 정부의 허가를 득해야 하며, 신청 건수가 1,000 건 상회할 것으로 예상
- **한국 정부,** 반도체 관련 주요 수입 소재 관세 0%로 낮추는 방안 추진. 도가니, CCM, 그라인딩 휠 등 8종 소재에 대해 기재부와 협의할 예정

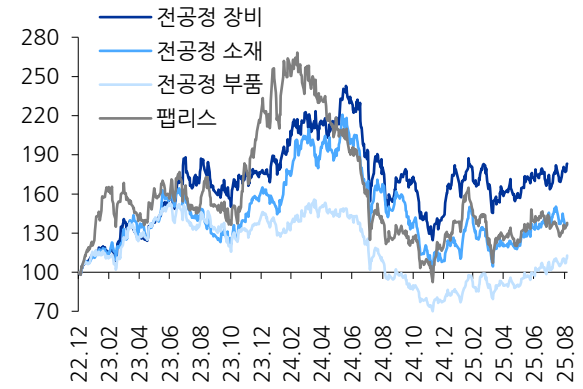
금주의 Key Chart: 역대 최대 매출의 JCET

도표 1. 09/01-09/05 글로벌 반도체 기업 실적 및 코멘트

날짜	기업명	실적 및 가이던스	시총 (십억달러)	코멘트
09/02	Zscaler	매출 7.2 억 달러, YoY +21% 영업이익 1.6 억 달러, OPM 22.1% 가이던스 시장 예상치 상회▲	42.6	미국의 클라우드 기반 보안 솔루션 제공 업체로 네트워크 트래픽 관리가 주력 사업 FY4Q25 매출 7.2 억 달러, 영업이익 1.6 억 달러, OPM 22.1% ARR(구독 매출) 30 억 달러 돌파 및 Red Canary 인수에 따른 시너지 효과 기대 FY1Q26 가이던스 매출 7.3 억달러로 제시하여 시장 예상치 상회
09/02	NIO	매출 190 억 위안, YoY +8.9% 영업적자 49 억 위안, 차량 판매량 7 만 대 가이던스 시장 예상치 하회▼	12.4	중국의 전기차 제조업체로, 고급 전기 SUV 및 세단을 생산하는 비즈니스 FY2Q25 매출 190 억 위안, 영업적자 49 억 위안, 전기차 판매량 7.2 만 대 기록 ASP 하락을 원가 절감으로 방어한 가운데 8 월까지 누적 판매량 전년대비 30% 증가 FY3Q25 가이던스 매출 223 억 위안, 판매량 8.9 만 대로 시장 예상치 하회
09/04	Argan	매출 2.4 억 달러, YoY +4.7% 영업이익 3 천만 달러, OPM 12.6% 가이던스 미제시	2.9	미국의 엔지니어링 및 건설 업체로 데이터센터 비즈니스 영위 FY2Q26 매출 2.4 억 달러, 영업이익 3,006 만 달러, OPM 12.6% EPS 는 $2.50 으로 시장 컨센서스($1.64)를 크게 상회하며 실적 발표 후 주가 +5% 상승 자회사인 APC 는 더블린과 아일랜드 등 유럽 지역에서의 데이터센터 EPC 사업 영위 중
09/04	Broadcom	매출 160 억 달러, YoY +22.0% 영업이익 104.5 억 달러 OPM 65.5% 가이던스 시장 예상치 상회▲	1,575.1	미국의 반도체 및 인프라 소프트웨어 솔루션 제공 업체 FY3Q25 매출 160 억 달러, 영업이익 104 억 달러, OPM 65.5% 토마호크 스위치와 구글 TPU 등 강한 수요로 견조한 실적 발표 FY4Q25 가이던스 매출 174 억 달러로 제시, 시장 예상치 부합했으나 AI 매출 크게 상회

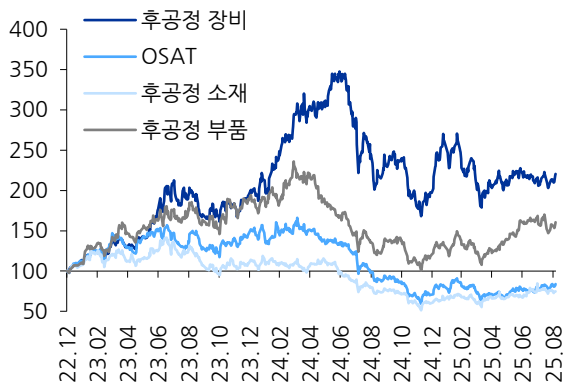
자료: 각 사, 유진투자증권

도표 2. 전공정 기업 주가 지수



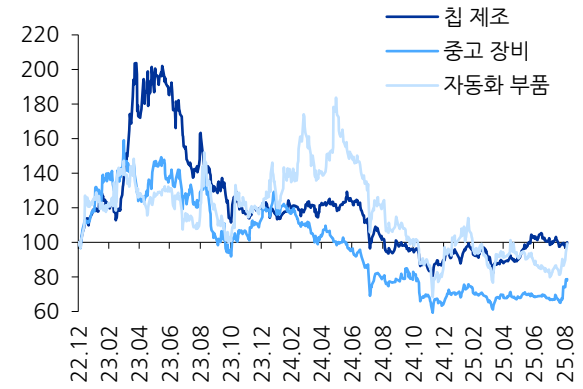
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 3. 후공정 기업 주가 지수



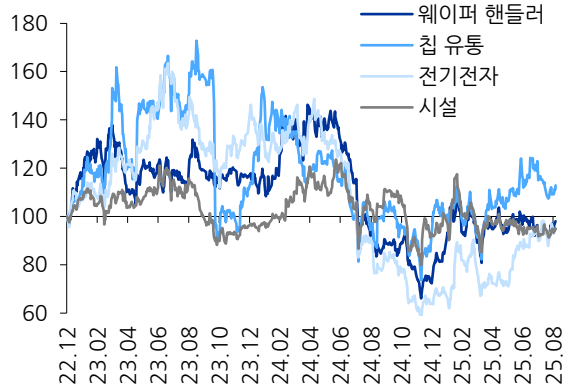
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

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

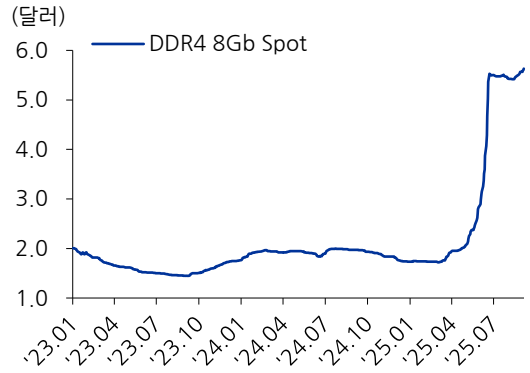
도표 6. 유리 기판 관련주 전체 주가 지수

자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 7. 하이브리드 본딩 관련주 전체 주가 지수

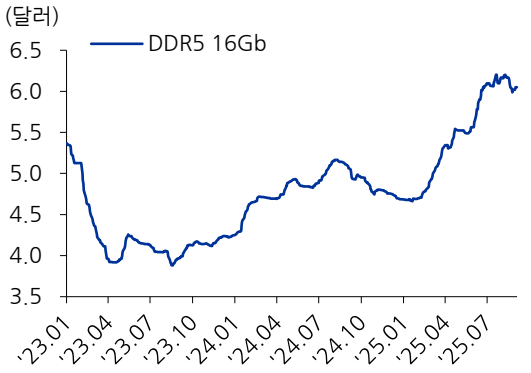
자료: 유진투자증권
주: 2024.09.27=100

도표 8. DDR4 8Gb 가격 추이 차트



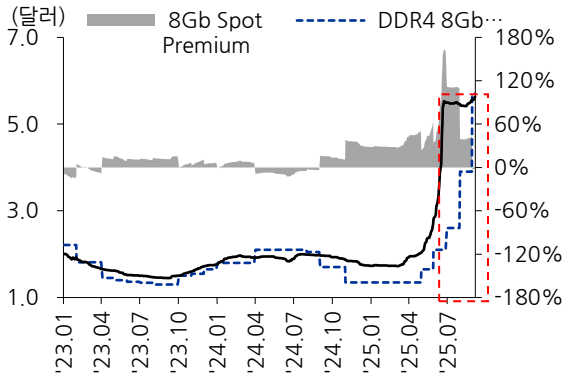
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 9. DDR5 16Gb 가격 추이 차트



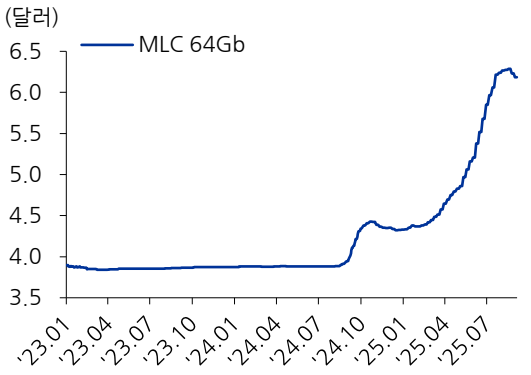
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 10. DRAM 스팟 프리미엄



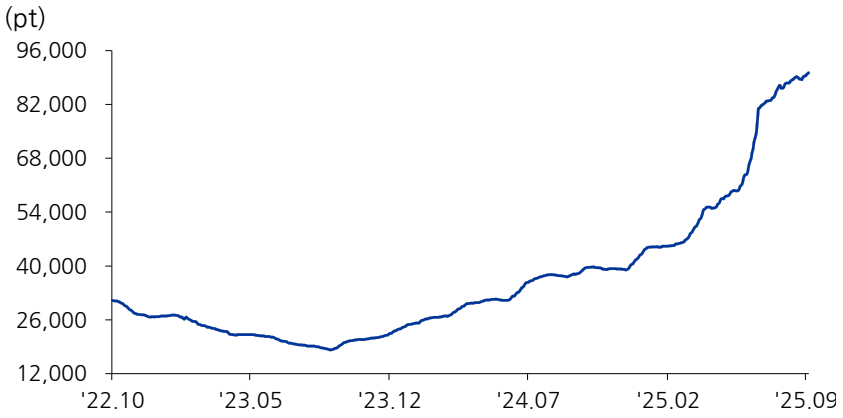
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 11. MLC 64Gb 가격 추이 차트



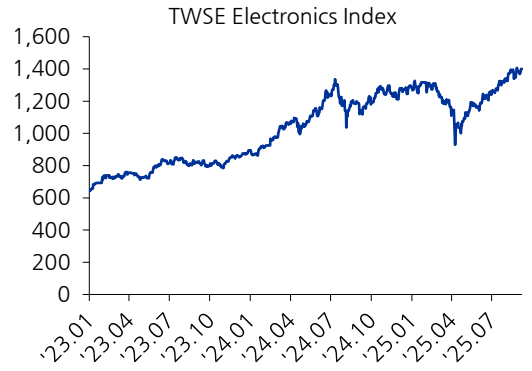
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 12. DXI 지수



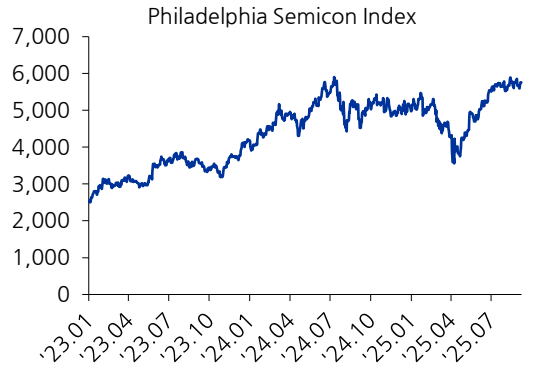
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 13. **대만 가권 Electronics 지수**



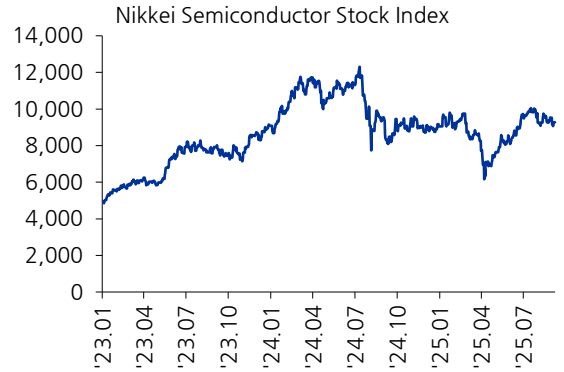
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 14. **미국 필라델피아 지수**



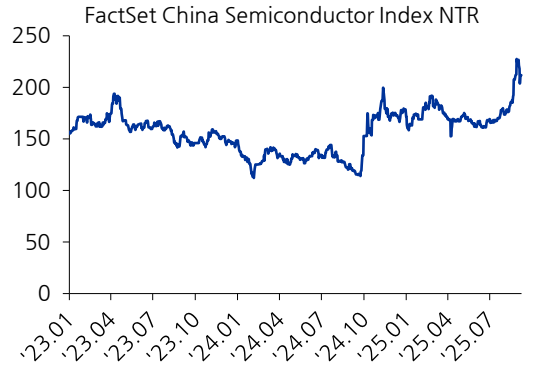
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. **일본 Nikkei 반도체 지수**



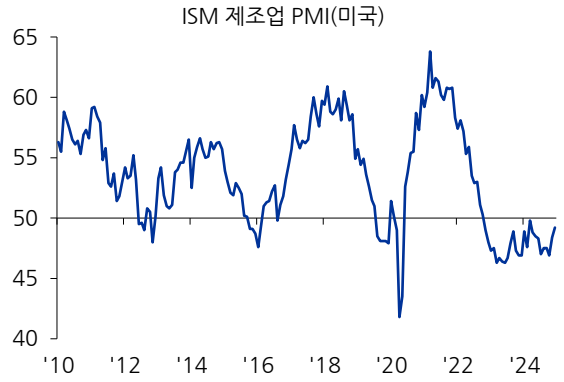
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 16. **중국 FactSet 반도체 지수**



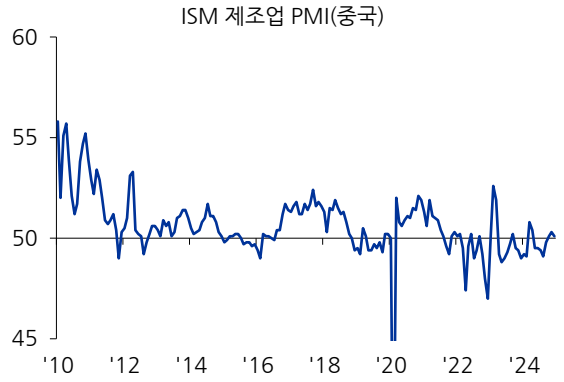
자료: Bloomberg, 유진투자증권

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	69,500	411,415	-0.3	-1.4	29.4	0.9	10.7	15.4	1.3
	SK 하이닉스	273,500	199,109	1.7	4.4	42.2	74.9	6.1	6.2	2.3
[소재]	솔브레인	205,000	1,595	-6.2	-12.2	5.8	-4.9	10.8	11.9	1.7
	한솔케미칼	169,300	1,919	-4.5	-3.1	39.8	31.3	8.8	12.8	2.1
	동진쎄미켐	28,750	1,478	-4.0	-5.4	3.2	4.4	6.9	-	-
	원익머트리얼즈	24,600	310	2.3	8.8	26.7	-5.9	6.8	8.2	1.0
	이엔에프테크놀로지	36,850	527	-3.8	-11.0	58.8	58.8	7.1	8.3	0.8
	이녹스첨단소재	23,650	478	-0.6	-3.5	-8.9	-9.4	5.5	6.4	1.1
	솔브레인홀딩스	38,750	812	-1.5	-13.7	23.8	-17.0	12.7	-	-
	디엔에프	12,920	150	-4.8	2.4	27.2	8.7	160.4	-	-
	미코	15,490	518	-5.3	-0.4	75.0	67.6	21.6	-	-
	에스엔에스텍	49,300	1,058	-9.2	-3.3	64.1	112.0	17.6	22.6	4.5
[부품]	리노공업	46,200	3,521	-1.7	0.2	16.4	33.1	25.7	-	-
	ISC	64,600	1,369	11.0	8.8	2.2	38.0	27.0	25.8	6.4
	티씨케이	108,400	1,266	-1.0	3.5	33.5	20.0	11.5	-	-
	하나머트리얼즈	28,150	557	4.5	12.4	-4.6	-5.7	14.1	-	2.2
	월덱스	21,950	362	0.5	-9.7	31.5	11.5	4.3	-	-
	엘오티베큠	11,920	212	-1.7	11.7	25.9	18.7	81.9	-	-
	지오엘리먼트	6,710	85	3.1	3.7	-9.1	-3.3	27.2	-	-
	메카로	12,160	124	-3.9	-0.7	19.1	55.9	13.5	-	-
	대덕전자	23,400	1,156	-2.7	5.2	34.5	33.6	33.6	40.0	1.2
	심텍	24,500	802	-3.9	3.8	29.8	39.4	-	-	0.6
	원익 Q&C	17,410	458	-2.2	-3.9	-1.5	-28.8	9.2	15.8	0.5
	비씨엔씨	11,550	148	2.2	12.9	16.1	-5.8	-	-	-
	비에이치	18,910	652	2.3	24.1	25.7	-1.9	8.1	16.1	0.4
	코미코	81,900	857	-0.7	16.7	95.7	45.0	6.8	13.5	1.5
	샘씨엔에스	4,800	280	-2.2	2.3	4.0	-5.5	65.3	-	-
	마이크로투나노	7,620	45	1.3	-8.5	29.8	31.2	-	-	-
	티에스이	37,400	414	-0.4	-4.0	-15.5	-9.9	10.4	9.8	1.1
	티에프이	38,550	439	1.8	22.6	134.9	153.6	126.3	28.4	4.1
	피엠티	2,435	26	0.4	3.4	-11.3	-23.9	-	-	-
[장비]	원익 IPS	38,400	1,885	-5.5	21.1	56.7	24.3	52.5	25.0	2.1
	유진테크	45,450	1,042	-5.2	7.4	11.9	21.0	11.0	16.3	2.5
	주성엔지니어링	27,650	1,307	0.9	0.7	-13.2	21.3	13.0	18.9	3.7
	테스	28,800	569	-4.2	18.8	37.8	75.8	6.4	9.6	1.8
	오로스테크놀로지	20,950	196	0.5	10.1	-5.6	34.0	25.2	31.3	3.0
	HPSP	26,900	2,246	0.7	2.9	3.3	9.6	24.7	-	-
	이오테크닉스	199,800	2,461	-3.2	-13.9	59.2	42.6	36.0	38.3	6.3
	피에스케이	23,800	689	-2.9	18.4	36.8	9.7	6.0	9.4	1.6
	제우스	12,580	390	0.6	4.1	-13.1	-4.2	8.7	-	1.0
	인텍플러스	13,300	171	4.4	44.4	22.7	-0.7	-	458.6	1.8
	제너셈	7,980	70	5.8	8.0	0.6	2.3	9.8	-	-
	유니셈	7,950	244	2.2	15.4	22.3	24.6	11.2	12.8	0.9
	GST	20,100	370	0.0	6.7	1.0	46.0	6.8	-	-
	에스티아이	18,330	290	0.9	0.5	-5.0	-5.5	9.5	4.6	0.6
	프로텍	27,150	299	-2.2	0.9	14.1	14.6	9.1	16.0	1.7
	한미반도체	82,900	7,901	-4.7	-5.3	-5.1	-14.1	51.9	24.1	9.8
	피에스케이홀딩스	36,500	787	6.4	12.7	-7.1	-4.7	8.6	11.0	3.7
	필옵틱스	31,000	725	1.6	-6.9	-20.4	117.5	74.5	-	-
	고영	14,720	1,011	0.8	-0.3	-10.1	51.0	25.4	63.2	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	44,800	1,989	-2.5	-1.4	7.7	22.7	6.0	7.4	1.5
[DSP]	에이디테크놀로지	22,350	300	-1.1	-9.7	26.8	11.5	-	-	-
	코아시아	5,650	149	-5.0	23.6	69.9	5.6	-	-	-
	가온칩스	46,000	534	-0.1	2.2	0.4	16.0	59.7	-	-
[팹리스]	텔레칩스	12,400	188	-0.5	-1.6	-15.5	-2.1	-	-	1.0
	칩스앤미디어	15,620	331	-0.5	-6.4	-7.6	15.2	32.3	35.9	11.0
	퀄리타스반도체	13,020	183	-0.5	-6.8	-11.2	46.5	-	-	-
	오픈엣지테크놀로지	11,550	254	-1.4	-5.8	-17.7	-4.8	-	-	-
	에이직랜드	29,000	315	2.8	-4.9	-8.7	12.4	-	90.1	3.4
	파두	16,300	806	15.0	35.5	10.1	34.4	-	-	7.0
	제주반도체	17,000	586	5.7	15.6	12.4	44.3	15.4	-	-
	에이디테크놀로지	22,350	300	-1.1	-9.7	26.8	11.5	-	-	-
	자람테크놀로지	36,150	224	3.4	-10.4	-11.3	14.2	144.7	-	-
	피델릭스	1,180	39	-4.2	3.8	-10.0	10.2	-	-	-
	어보브반도체	11,280	201	-0.5	1.7	-8.1	5.6	47.0	-	-
[OSAT]	하나마이크론	13,980	926	0.2	18.0	32.8	26.4	-	43.3	0.6
	SFA 반도체	3,285	540	-5.1	3.3	4.6	-4.6	55.1	-	1.6
	두산테스나	34,700	671	-4.8	2.4	21.5	22.0	13.1	99.1	2.1
	네패스	12,720	293	-1.1	16.7	77.9	47.4	-	-	-
	LB 세미콘	4,145	241	2.5	7.0	12.2	1.2	-	-	0.5
	네페스아크	15,160	185	0.9	2.1	27.4	18.1	-	-	-
	에이엘티	8,020	72	-5.6	6.5	-27.9	-10.9	-	-	-
	시그네틱스	634	54	3.9	0.0	-22.3	-31.7	-	-	-
	윈팩	469	55	3.1	4.9	-31.2	-66.8	-	-	-
	에이팩트	2,925	124	9.1	10.2	19.6	-9.0	-	-	-
	아이윈플러스	785	26	-1.3	-21.7	-53.6	-4.8	-	-	-
[시설]	신성이엔지	1,590	327	1.9	3.4	27.9	1.8	-	-	-
	케이엔솔	10,810	141	2.1	-10.7	-16.4	-33.5	11.8	-	-
	엑사이엔씨	718	24	-1.0	0.1	-3.9	-7.9	3.4	-	-
	로체시스템즈	12,600	193	-2.8	5.6	-21.7	-8.3	21.8	-	-
	오션브릿지	7,140	71	3.9	-0.3	26.1	9.8	4.7	-	-
	싸이맥스	12,440	136	-1.0	3.9	22.6	16.2	5.7	-	-
	라온테크	7,770	97	3.5	8.5	-7.8	12.6	14.5	-	-
[웨이퍼 핸들러]	싸이맥스	12,440	136	-1.0	3.9	22.6	16.2	5.7	-	-
	라온테크	7,770	97	3.5	8.5	-7.8	12.6	14.5	-	-
[중고 장비]	서플러스글로벌	2,445	90	1.2	0.8	-4.9	-16.3	19.2	-	-
	러셀	2,310	73	10.5	36.3	32.2	28.7	9.3	-	-
[자동화 부품]	아진엑스텍	7,460	73	12.2	14.1	1.2	-3.5	-	-	-
	이삭엔지니어링	8,140	67	17.1	22.0	10.1	-9.8	-	-	-
[칩 유통]	유니퀘스트	5,990	129	1.5	0.0	-1.6	30.2	27.1	-	-
	미래반도체	16,410	237	-3.4	-5.6	36.8	37.1	66.1	-	-
	유니트론텍	6,070	128	8.8	-0.5	15.6	22.0	4.4	-	-
[후공정 소재]	덕산하이메탈	4,460	203	0.1	-4.6	10.1	-6.7	8.6	-	-
	엠케이전자	8,190	181	1.0	-0.1	1.9	10.2	-	-	-
	비케이홀딩스	938	19	-6.0	-5.1	39.4	12.9	-	-	-
[전기전자]	타이거일렉	17,440	110	3.6	-2.0	34.9	-6.7	290.5	-	-
	LX 세미콘	52,100	847	-3.2	-5.4	-15.0	-14.9	7.1	5.7	0.5
	해성디에스	22,450	382	0.0	-6.5	-20.5	-14.8	6.8	12.8	0.6
	심텍	24,500	802	-3.9	3.8	29.8	39.4	-	-	0.6
	티엘비	30,000	295	-1.6	15.2	59.6	152.3	35.2	16.3	1.2

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

(2025.06.30 기준)