

임소정의 소부장 한 주 정리하기



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

유진투자증권

<위클리 소부장 주가 코멘트>

국내 소부장 기업들의 주가는 미국 시장의 오라클과 마이크론 등이 이끈 AI 관련 수요 강화와, DRAM에 이은 NAND 업사이클 기대감에 전반적인 주가 흐름 긍정적. 특히 식각 공정 관련 부품사들과 메모리 모듈 사업을 영위하는 한양디지텍, NAND 장비를 주력으로 생산하는 테스 등의 주가 상승폭이 컸음. 이외에는 영역별로 전기전자와 OSAT 관련 업체들의 주가가 한 주간 약 10% 이상 상승. 지속되는 칩 제조 업체들의 주가 상승세와 투자 기대감, 애플의 아이폰 17 시리즈 사전 예약 신기록과 강한 AI향 수요 등에 힘입어 주가 지속 강세 전망
주목할 경제 지표: 16일 미국 8월 제조업 생산, 17일 미국 FOMC 금리 결정, 18일 미국 9월 필라델피아 연준 제조업지수

<글로벌 기업>

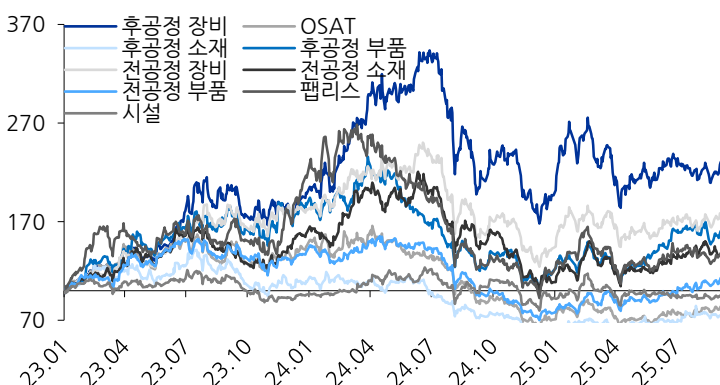
- **시놉시스**, 3분기 실적 17.4억 달러로 시장 예상치 하회하면서 시간외 거래 주가 18% 급락. 미국 정부의 수출 규제에 따른 중국 내 프로젝트 지연이 핵심 원인
- **인텔**, 14A(1.4nm) 공정은 18A와 달리 초기부터 고객 요구 반영하는 전략 적용
- **애플**, 자체 제조 와이파이 및 블루투스 칩 N1을 아이폰17 3종에 탑재
- **ASML**, 프랑스 AI 업체 미스트랄AI와 협력, 13억 유로(약 2.1조 원) 투자

<금주의 Key Chart: 글로벌 소부장 기업들의 실적 발표>

날짜	기업명	실적 및 가이던스	시총 (십억 달러)
09/09	Orade	매출 149억 달러, YoY+12.2% 영업이익 42.8억 달러, 가이던스 시장 예상치 상회▲	830.3
09/09	Synopsys	매출 17.4억 달러, YoY+14.0% 영업이익 1.7억 달러, OPM9.8%, 가이던스 시장 예상치 하회▼	79.0
09/09	Rubrik	매출 3.1억 달러, YoY+51%, 영업적자 437만 달러, 구독 ARR 12.5억 달러, 가이던스 시장 예상치 상회▲	14.7
09/10	Methode Electronics	매출 2.4억 달러, YoY-7.0%, 영업이익 110만 달러, 가이던스 시장 예상치 상회▲	0.3

자료: 유진투자증권

<소부장 영역별 지수 그래프>



자료: 유진투자증권

<국내 기업>

- **파네시아**, SK하이닉스 미래포럼에서 차세대 AI 데이터센터를 위한 HBM 기반 솔루션 소개
- **SK하이닉스**, HBM4 세계 최초 양산 체제 구축 및 동작속도 10Gbps 이상 구현
- **DB하이텍**, 차세대 전력반도체 650V GaN HEMT 공정 확보
- **삼성전자**, HBM4 생산을 위한 1C 캐파 P4 투자 속도, 올해 최대 6만장 확보

<이외>

- **반도체 수출액**, 151.1억 달러로 사상 최고 실적 기록 및 ICT 전체 수출(228.7억 달러)은 8월 기준 최고 실적 기록
- **SEMI**, 2분기 실리콘 웨이퍼 출하량 전년 대비 +9.6% 증가한 33.3억 제곱인치 기록. AI 데이터센터용 칩과 그 중에서도 HBM 중심으로 실리콘 웨이퍼 수요 강세. 하지만 지정학적 변수와 공급망 환경의 영향은 불확실한 상황임을 지적

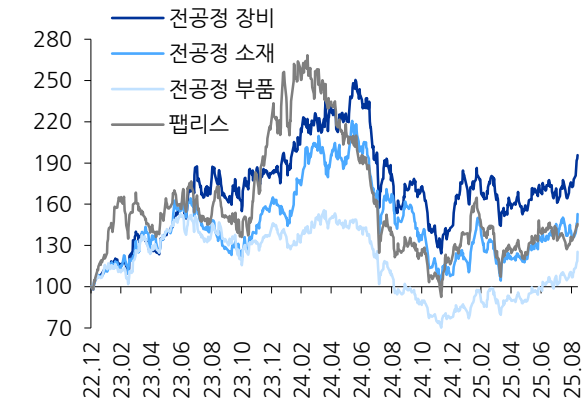
금주의 Key Chart: 글로벌 반도체 기업 실적 및 코멘트

도표 1. 09/08-09/12 글로벌 반도체 기업 실적 및 코멘트

날짜	기업명	실적 및 가이던스	시총 (십억달러)	코멘트
09/09	Oracle	매출 149억 달러, YoY +12.2% 영업이익 42.8억 달러 가이던스 시장 예상치 상회▲	830.3	데이터베이스 소프트웨어와 클라우드 인프라 서비스 중심의 기업용 IT 솔루션 제공 업체 FY1Q26 매출 149억 달러, 영업이익 42.8억 달러, RPO 4,550억 달러(YoY +359%) 2분기 매출은 시장 컨센서스 하회했으나 클라우드 시장 성장 및 RPO 추가 증가 기대감 확대 가이던스 OCI 매출 +77% 성장으로 상향으로 제시하며 시간외 추가 22% 상승
09/09	Synopsys	매출 17.4억 달러, YoY +14.0% 영업이익 1.7억 달러, OPM 9.8% 가이던스 시장 예상치 하회▼	79.0	미국의 반도체 설계 프로그램인 EDA 제공 업체로 IP와 보안 관련 비즈니스 또한 영위 FY3Q25 매출 17.4억 달러, 영업이익 1.7억 달러 OPM 9.8% 중국 수출 규제(5월 말~7월 초) 및 주요 고객 수요 부진으로 실적 컨센서스 하회 실적 발표 후 시간외 추가 10% 하락
09/09	Rubrik	매출 3.1억 달러, YoY +51% 영업적자 437만 달러, 구독 ARR 12.5억 달러 가이던스 시장 예상치 상회▲	14.7	미국의 클라우드 기반 데이터 관리 및 보안 솔루션 제공 업체 FY2Q26 매출 3.1억 달러, 영업적자 437만 달러, 구독 ARR 12.5억 달러(YoY +36%) 구독 ARR 10만 달러 이상 고객 수 YoY +30% 증가 및 기여 마진 개선은 긍정적 FY3Q26 가이던스 매출 3.2억 달러, FY2026 12.32억 달러로 제시하여 컨센서스 상회
09/10	Methode Electronics	매출 2.4억 달러, YoY -7.0% 영업이익 110만 달러 가이던스 시장 예상치 상회▲	0.3	자동차 및 의료, 통신 장비를 위한 센서, 인터페이스, 전력 분배 등 전자 부품 제조 업체 FY1Q26 매출 2.4억 달러, 영업이익 110만 달러 북미 차량용 제품 수요 약세로 매출 전년대비 감소했으나 데이터센터 시장에서의 수요 강한 흐름 FY2026 가이던스 매출 9.5억 달러로 제시하여 컨센서스 상회
09/11	Adobe	매출 59.9억 달러, YoY +10.7% 영업이익 27.7억 달러, OPM 46.3% 가이던스 시장 예상치 상회▲	148.2	크리에이티브 소프트웨어와 디지털 경험 솔루션 제공하는 글로벌 소프트웨어 기업 FY3Q25 매출 59.9억 달러, 영업이익 27.7억 달러, OPM 46.3% FY4Q25 가이던스 매출 +9%, FY2025 매출 +10%로 상향 조정 실적 발표 후 시간외 추가 2% 상승

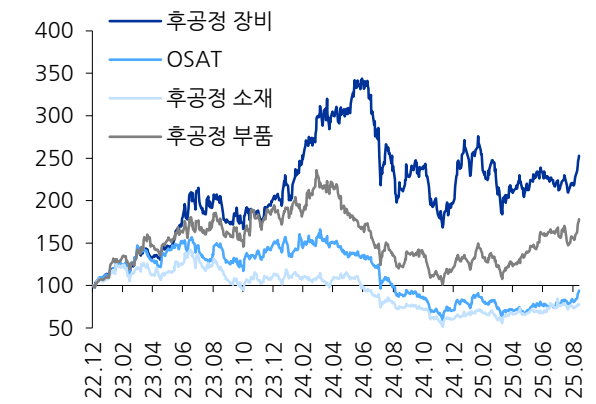
자료: 각 사, 유진투자증권

도표 2. 전공정 기업 주가 지수



자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 3. 후공정 기업 주가 지수



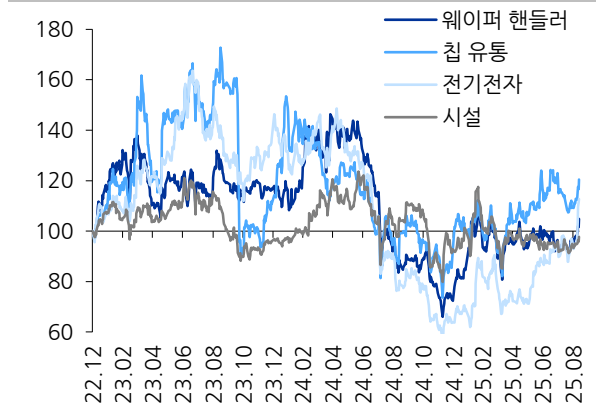
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

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



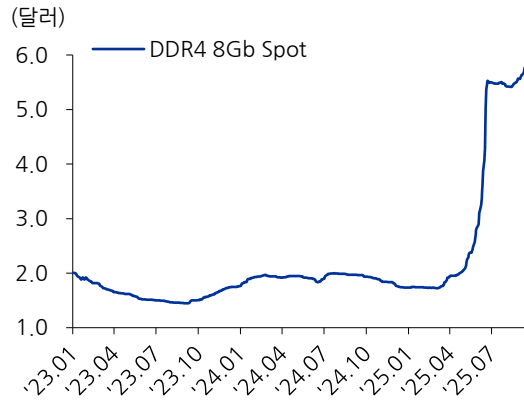
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 7. 하이브리드 본딩 관련주 전체 주가 지수



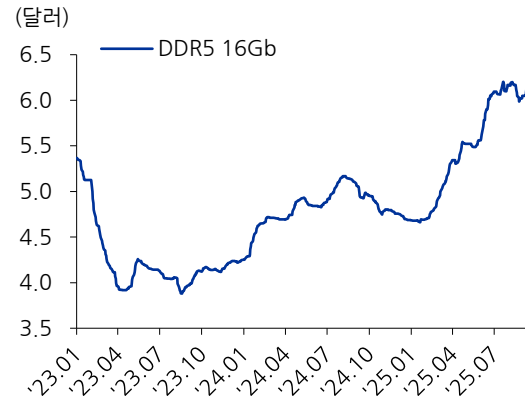
자료: 유진투자증권
주: 2024.09.27=100

도표 8. DDR4 8Gb 가격 추이 차트



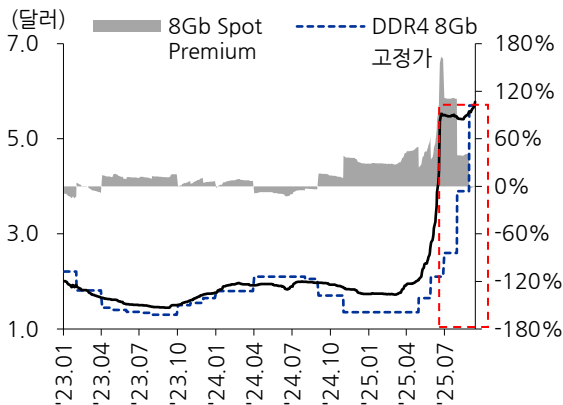
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 9. DDR5 16Gb 가격 추이 차트



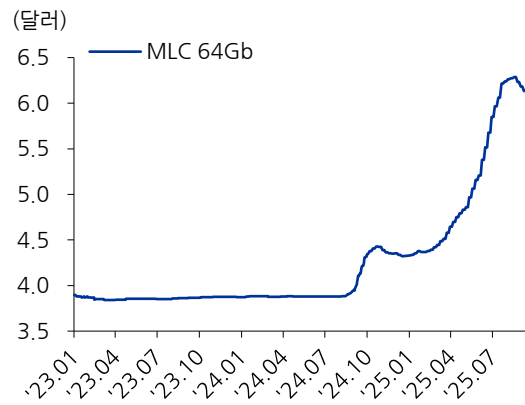
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 10. DRAM 스팟 프리미엄



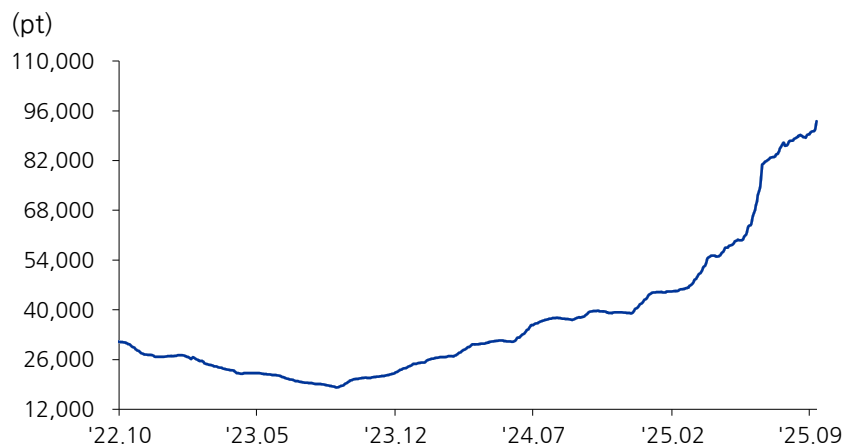
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 11. MLC 64Gb 가격 추이 차트



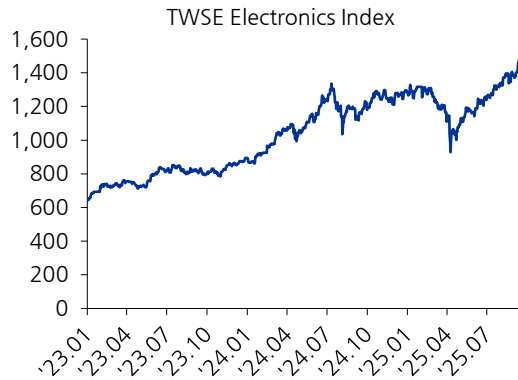
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 12. DXI 지수



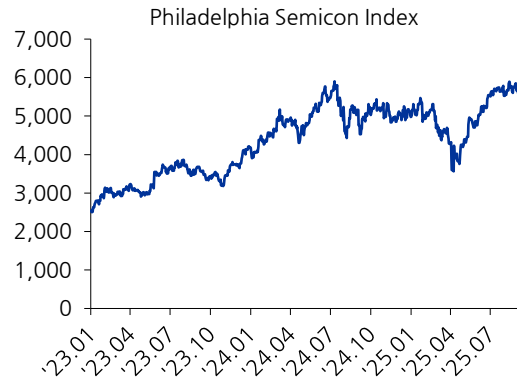
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 13. 대만 가권 Electronics 지수



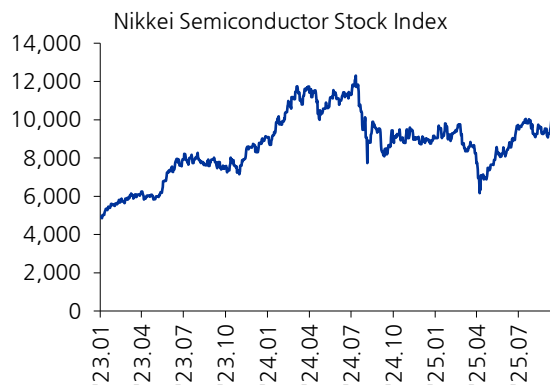
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 14. 미국 필라델피아 지수



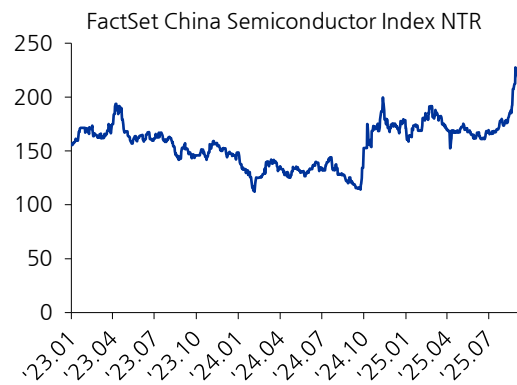
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. 일본 Nikkei 반도체 지수



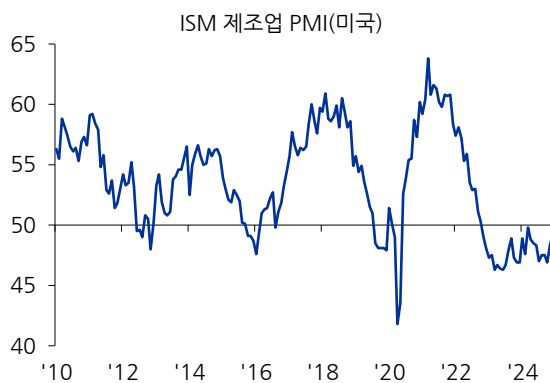
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 16. 중국 FactSet 반도체 지수



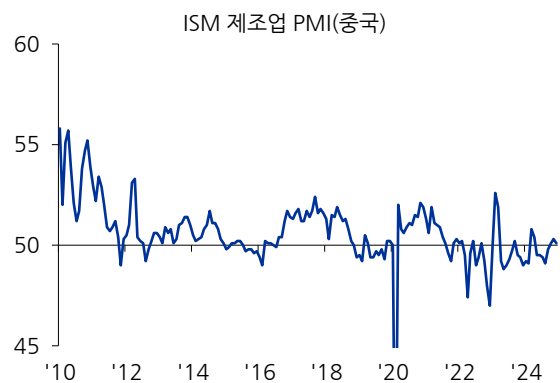
자료: Bloomberg, 유진투자증권

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	75,400	446,341	8.5	5.3	37.8	17.1	10.7	16.7	1.4
	SK 하이닉스	328,500	239,149	20.1	18.8	60.6	101.8	6.1	7.4	2.7
[소재]	솔브레인	242,000	1,882	18.0	-0.4	15.2	13.9	10.8	14.5	2.0
	한솔케미칼	186,400	2,113	10.1	8.6	35.6	52.2	8.8	14.1	2.3
	동진세미캠	36,200	1,861	25.9	11.6	17.9	29.1	6.9	-	-
	원익머트리얼즈	27,300	344	11.0	9.6	28.8	6.4	6.8	9.1	1.1
	이엔에프테크놀로지	46,750	668	26.9	14.0	86.3	102.4	7.1	10.9	1.0
	이녹스첨단소재	24,300	492	2.7	-6.7	-4.0	-8.0	5.5	6.6	1.1
	솔브레인홀딩스	42,800	897	10.5	-10.1	34.8	-15.4	12.7	-	-
	디엔에프	14,920	173	15.5	5.6	45.8	28.4	160.4	-	-
	미코	17,170	574	10.8	13.2	73.6	75.0	21.6	-	-
	에스엔에스텍	50,200	1,077	1.8	-8.1	49.4	99.2	17.6	23.0	4.6
[부품]	리노공업	49,050	3,738	6.2	4.7	13.0	36.9	25.7	-	-
	ISC	68,600	1,454	6.2	6.5	11.2	35.3	27.0	27.4	6.8
	티씨케이	137,100	1,601	26.5	21.3	50.3	55.4	11.5	-	-
	하나머트리얼즈	37,100	734	31.8	42.1	5.5	24.3	14.1	-	2.9
	월덱스	23,250	384	5.9	10.5	21.0	13.1	4.3	-	-
	엘오티베콤	12,960	231	8.7	15.3	29.1	25.8	81.9	-	-
	지오엘리먼트	6,990	88	4.2	3.9	-8.3	-0.6	27.2	-	-
	메카로	13,560	138	11.5	7.8	36.4	79.6	13.5	-	-
	대덕전자	25,950	1,282	10.9	11.1	43.1	33.9	33.6	44.4	1.3
	심텍	29,150	955	19.0	16.6	38.5	60.7	-	-	0.7
	원익 Q&C	21,350	561	22.6	16.2	5.2	-11.8	9.2	19.4	0.6
	비씨엔씨	12,140	155	5.1	15.1	15.5	-19.1	-	-	-
	비에이치	17,810	614	-5.8	2.8	20.3	-7.5	8.1	15.1	0.4
	코미코	96,400	1,008	17.7	24.1	73.7	69.7	6.8	15.8	1.7
	샘씨엔에스	5,760	336	20.0	25.5	22.0	7.7	65.3	-	-
	마이크로투나노	8,810	52	15.6	3.2	44.4	40.1	-	-	-
	티에스이	44,550	493	19.1	8.7	-11.6	4.2	10.4	11.6	1.3
	티에프이	43,700	497	13.4	32.6	123.5	179.8	126.3	32.2	4.6
	피엠티	2,595	28	6.6	3.4	-4.8	-20.4	-	-	-
[장비]	원익 IPS	44,350	2,177	15.5	4.2	70.6	52.7	52.5	28.9	2.4
	유진테크	54,700	1,254	20.4	7.7	27.7	44.5	11.0	19.6	3.0
	주성엔지니어링	28,650	1,354	3.6	0.7	-15.4	15.3	13.0	19.5	3.9
	테스	37,650	744	30.7	36.7	58.2	126.1	6.4	12.5	2.3
	오로스테크놀로지	24,250	227	15.8	7.8	-1.0	49.1	25.2	36.2	3.5
	HPSP	28,750	2,401	6.9	6.1	2.9	5.9	24.7	-	-
	이오테크닉스	217,000	2,673	8.6	-7.7	60.3	44.0	36.0	41.6	6.8
	피에스케이	27,050	784	13.7	26.7	40.8	24.7	6.0	10.7	1.8
	제우스	13,270	412	5.5	8.1	-17.2	0.2	8.7	-	1.0
	인텍플러스	15,270	196	14.8	57.6	32.2	14.3	-	526.6	2.0
	제너섬	8,460	74	6.0	11.2	1.2	6.4	9.8	-	-
	유니섬	8,750	268	10.1	4.0	27.2	36.7	11.2	14.1	0.9
	GST	21,500	396	7.0	6.4	-0.2	41.0	6.8	-	-
	에스티아이	19,450	308	6.1	3.4	-6.9	-5.1	9.5	4.9	0.6
	프로텍	29,550	325	8.8	5.0	21.9	18.2	9.1	17.4	1.9
	한미반도체	90,900	8,664	9.7	-2.3	3.5	-8.6	51.9	26.4	10.7
	피에스케이홀딩스	38,600	832	5.8	14.9	-4.0	-2.6	8.6	11.6	4.0
	필옵틱스	33,050	773	6.6	3.6	-25.1	68.5	74.5	-	-
	고영	15,580	1,070	5.8	0.7	-9.2	53.2	25.4	66.9	4.8

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	51,500	2,287	15.0	10.5	15.2	37.0	6.0	8.6	1.7
[DSP]	에이디테크놀로지	22,850	307	2.2	-3.6	26.9	12.6	-	-	-
	코아시아	6,330	167	12.0	22.2	89.0	21.0	-	-	-
	가온칩스	48,850	567	6.2	9.8	-1.0	16.3	59.7	-	-
[팹리스]	텔레칩스	13,180	200	6.3	5.4	-12.7	2.7	-	-	1.0
	칩스앤미디어	16,700	354	6.9	3.0	-6.8	24.2	32.3	38.4	11.8
	퀄리타스반도체	13,940	196	7.1	1.7	-15.5	35.6	-	-	-
	오픈엠티테크놀로지	12,300	271	6.5	-3.0	-12.7	-4.2	-	-	-
	에이적랜드	30,400	330	4.8	-0.3	-9.1	9.4	-	94.4	3.6
	파두	17,140	847	5.2	40.0	23.0	4.1	-	-	7.4
	제주반도체	18,360	632	8.0	27.4	18.5	46.5	15.4	-	-
	에이디테크놀로지	22,850	307	2.2	-3.6	26.9	12.6	-	-	-
	자람테크놀로지	35,900	222	-0.7	-6.3	-12.2	7.0	144.7	-	-
	피델릭스	1,194	40	1.2	5.1	-9.1	6.9	-	-	-
	어보브반도체	12,420	221	10.1	10.2	-0.2	12.9	47.0	-	-
[OSAT]	하나마이크론	17,730	1,175	26.8	43.3	53.2	56.0	-	48.9	0.8
	SFA 반도체	3,555	585	8.2	7.4	13.4	-1.9	55.1	-	1.8
	두산테스나	38,700	748	11.5	6.3	27.7	34.4	13.1	110.6	2.4
	네파스	13,490	311	6.1	13.8	86.1	59.5	-	-	-
	LB 세미콘	4,320	251	4.2	5.9	15.4	5.6	-	-	0.5
	네파스아크	16,920	206	11.6	10.9	39.3	26.3	-	-	-
	에이엘티	9,300	83	16.0	15.0	-18.4	-4.6	-	-	-
	시그네틱스	639	55	0.8	1.3	-21.4	-36.9	-	-	-
	원팩	555	65	18.3	13.3	-17.4	-63.5	-	-	-
	에이팩트	3,180	135	8.7	13.6	24.0	4.6	-	-	-
	아이원플러스	782	26	-0.4	-19.0	-46.5	-5.6	-	-	-
[사설]	신성이엔지	1,674	345	5.3	4.0	36.1	2.1	-	-	-
	케이엔솔	11,360	148	5.1	-0.9	-14.6	-29.1	11.8	-	-
	엑사이엔씨	713	24	-0.7	-1.4	-4.4	-6.7	3.4	-	-
	로체시스템즈	12,980	199	3.0	3.9	-24.6	-18.8	21.8	-	-
	오션브릿지	7,360	74	3.1	0.1	27.3	22.3	4.7	-	-
	싸이맥스	13,690	150	10.0	7.2	27.2	23.9	5.7	-	-
	라운테크	8,030	101	3.3	13.9	-14.9	15.4	14.5	-	-
[웨이퍼 핸들러]	싸이맥스	13,690	150	10.0	7.2	27.2	23.9	5.7	-	-
	라운테크	8,030	101	3.3	13.9	-14.9	15.4	14.5	-	-
[중고 장비]	서플러스글로벌	2,525	93	3.3	4.3	-3.1	-14.6	19.2	-	-
	러셀	2,200	70	-4.8	23.7	27.2	19.0	9.3	-	-
[자동화 부품]	아진엑스텍	7,800	76	4.6	17.6	0.1	-4.2	-	-	-
	이삭엔지니어링	8,970	74	10.2	31.3	17.6	1.7	-	-	-
[칩 유통]	유니퀘스트	6,700	145	11.9	12.0	-2.9	42.7	27.1	-	0.2
	미래반도체	17,480	252	6.5	2.4	42.7	13.5	66.1	-	-
	유니트론텍	6,340	133	4.4	7.6	11.4	18.5	4.4	-	-
[후공정 소재]	덕산하이메탈	4,815	219	8.0	2.6	15.2	-5.2	8.6	-	-
	엠케이전자	8,630	190	5.4	3.7	4.5	12.1	-	-	-
	비케이홀딩스	910	18	-3.0	-9.2	35.8	11.5	-	-	-
[전기전자]	타이거일렉	20,050	127	15.0	10.0	55.3	1.1	290.5	-	-
	LX 세미콘	53,700	873	3.1	-5.1	-6.8	-13.1	7.1	5.8	0.5
	해성디에스	25,400	432	13.1	1.2	-16.9	-5.9	6.8	15.0	0.7
	심텍	29,150	955	19.0	16.6	38.5	60.7	-	-	0.7
	티엘비	39,100	384	30.3	40.9	99.5	213.3	35.2	21.2	1.5

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)