

임소정의 소부장 한 주 정리하기



반도체 소부장 위클리 | 2025.10.14

온기 속 리스크



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

유진투자증권

<위클리 소부장 주가 코멘트>

국내 소부장 기업들의 주가는 타이트한 공급 환경 속에서 투자에 대한 기대감과 TSMC의 9월 호실적 발표에 힘입어 대부분 상승 마감. 아직은 적은 규모이나 선단 공정으로의 전환 투자가 연말 소부장 기업들의 실적을 주도할 것으로 기대. 분야별로 전공정과 후공정 장비사들의 주가가 가장 큰 폭 상승했고, 특히 TC 본더 수주 기대감에 한미반도체 주가가 한 주간 18% 상승. 이외에는 로봇 산업 확대 매력으로 원익홀딩스가 한 주가 30%, 실적 기대감에 코아시아 또한 18% 상승. 금주 미국발 관세 리스크에 따른 주가 조정 가능성 염두 주목할 경제 지표: 15일 ASML 실적, 연준 베이지북, 16일 TSMC 실적, 미국 9월 PPI 지수, 17일 미국 9월 제조업 지수 발표

<글로벌 기업>

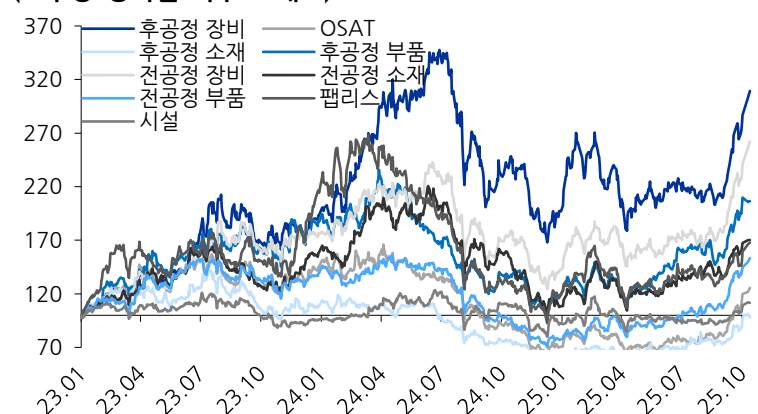
- **어플라이드 머티리얼즈**, 미국 정부 수출 규제 확대로 FY2026 매출 6억 달러 감소 전망. 공시 후 주가 장외 -5.6% 하락
- **퀄컴**, 오픈소스 하드웨어 및 소프트웨어 기업 아두이노(Arduino)와 인수 계약 체결. IoT와 엣지 컴퓨팅 생태계 확장 목표
- **AMD-OpenAI**, 6GW 규모의 인스팅트 MI450 GPU 공급 전략 파트너십 체결, 내년 하반기부터 공급. 계약에는 AMD가 OpenAI에 발행한 신주인수권 포함

<금주의 Key Chart: 글로벌 테크 기업들의 실적 발표>

날짜	기업명	실적 및 가이드نس	시총 (십억 달러)
10/09	Largan Precision	매출 177억 대만달러, YoY +51% 순이익 71억 대만달러, NPM 40% 가이드نس 미제시	100.8
10/13	Nanya Technology	매출 187억 대만달러, YoY +130% 영업이익 11.2억 대만달러 OPM 6.0% 전년대비 이익 확대, 가이드نس 미제시	96.4

자료: 유진투자증권

<소부장 영역별 지수 그래프>



자료: 유진투자증권

<국내 기업>

- **에스앤에스텍**, 삼성전자와 최초로 EUV 펄리클 프레임에 대한 특허 공동 출원
- **CMTX**, TSMC 1차 벤더인 식각 부품업체로 연내 코스닥 상장 목표. 지난 1월 램리서치의 특허 상대로 소극적 권리범 위확인 심판 청구, 7월 무효화 성공
- **두산**, SK실트론 인수 검토하며 반도체 제조 대신 소재 및 후공정, 설계로 생태계 구축 전망

<이외>

- **미국-UAE**, 양자 AI 협정에 따라 엔비디아 AI 반도체 수출 허가증 발급되며 양국 AI 협력 가속화 기대. 승인된 수출건은 오라클을 포함한 미국 기업의 UAE 현지 투자 프로젝트를 위한 것으로 분석
- **중국**, '2025년 제61/62호 공고'를 통해 희토류 및 기술 수출 규제 발표. 반도체 산업의 경우 스퍼터 타겟 및 자석 부품에 대해 0.1% 역외 규정 적용 가능성

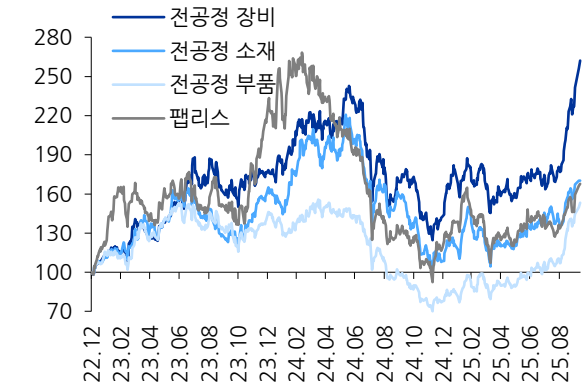
금주의 Key Chart: 글로벌 기업 실적 및 코멘트

도표 1. 10/06-10/13 글로벌 반도체 기업 실적 및 코멘트

날짜	기업명	실적 및 가이드스	시총 (십억달러)	코멘트
10/09	Largan Precision	매출 177억 대만달러, YoY +51% 순이익 71억 대만달러, NPM 40% 가이드스 미제시	100.8	스마트폰 카메라용 고사양 렌즈(플라스틱 광학) 모듈의 글로벌 선두 업체 FY3Q25 매출 176.8억 대만달러, 순이익 70.8억 대만달러, NPM 40% FY4Q25 고객 포트폴리오 변화로 고가 제품 비중 증가에 따른 실적 성장 기대 CAPEX 관련 2026년 가동 예정인 신규 제4공장 세팅 완료, 가동률 및 수율 개선 예상
10/13	Nanya Technology	매출 187억 대만달러, YoY +130% 영업이익 11.2억 대만달러 OPM 6.0% 전년대비 이익 흑전, 가이드스 미제시	96.4	표준 및 특수 DRAM을 설계 및 제조하는 대만의 메모리 반도체 기업 FY3Q25 매출 187.8억 대만달러, 영업이익 11.2억 대만달러, OPM 6.0% 평균 ASP는 40% 증가했고, Bit 출하량은 전분기대비 20% 중반 수준 증가 1B 공정 DDR5 출하량은 전체 대비 10%에 도달했으며, 1C와 1D 공정은 파일럿 테스트 중

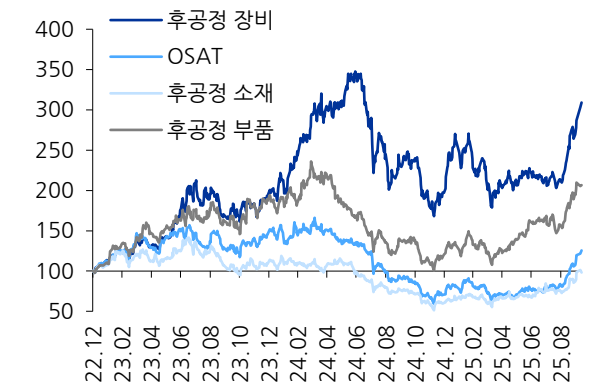
자료: 각 사, 유진투자증권

도표 2. 전공정 기업 주가 지수



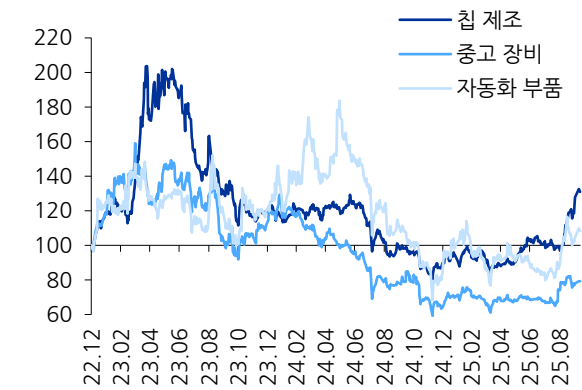
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 3. 후공정 기업 주가 지수



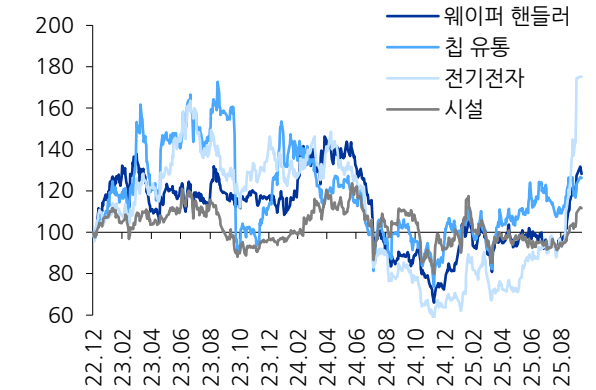
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

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



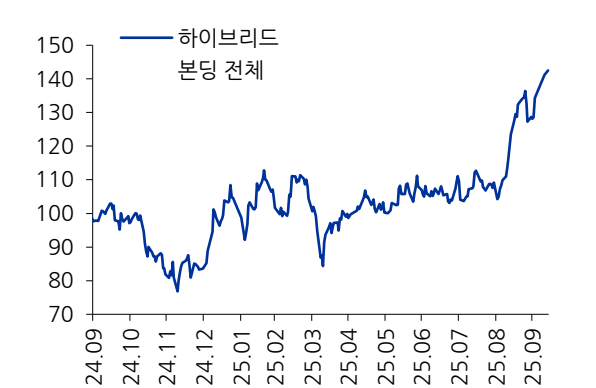
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 6. 유리 기판 관련주 전체 주가 지수



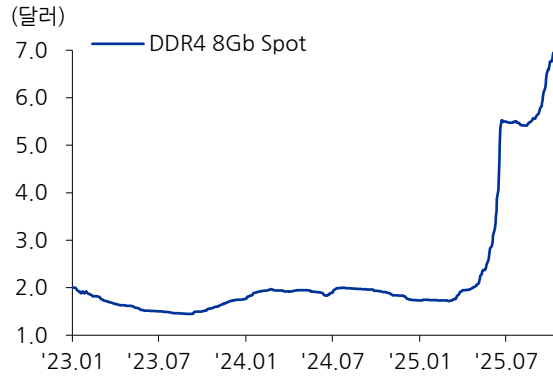
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 7. 하이브리드 본딩 관련주 전체 주가 지수



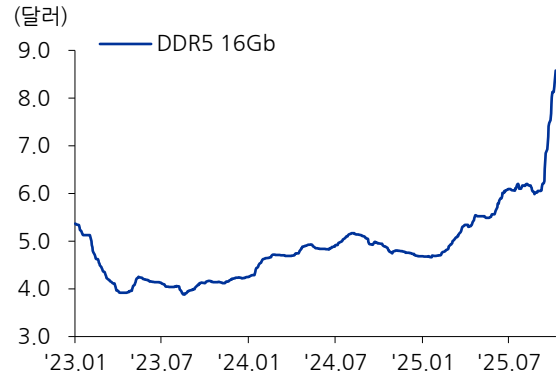
자료: 유진투자증권
주: 2024.09.27=100

도표 8. DDR4 8Gb 가격 추이 차트



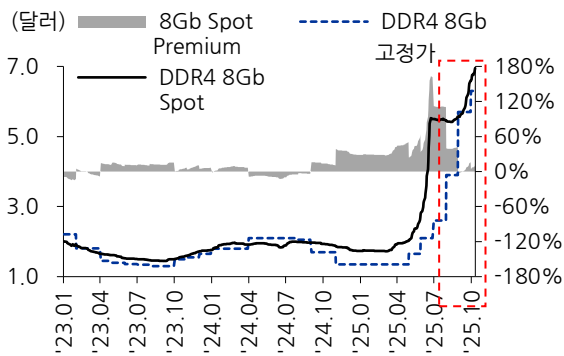
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 9. DDR5 16Gb 가격 추이 차트



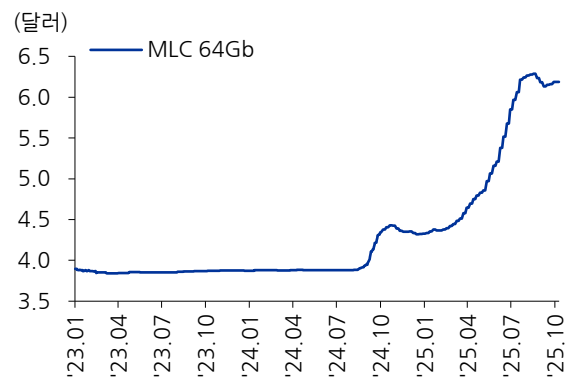
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 10. DRAM 스팟 프리미엄



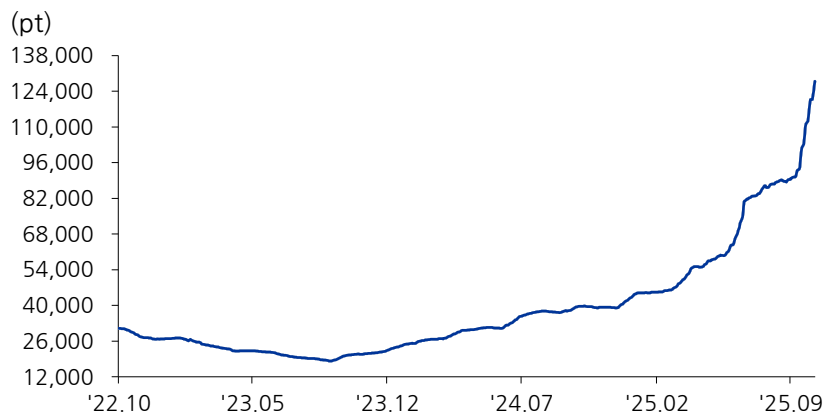
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 11. MLC 64Gb 가격 추이 차트



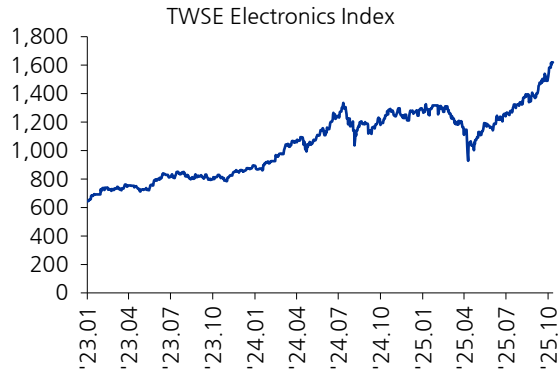
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 12. DXI 지수



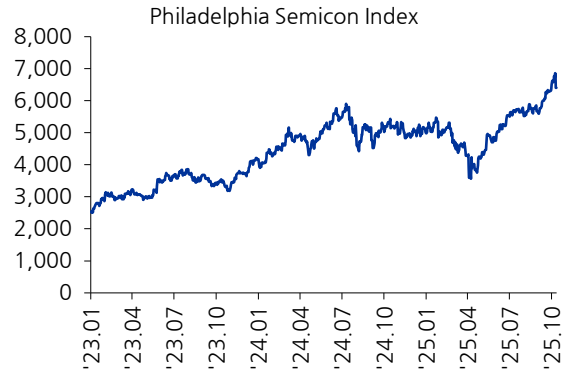
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 13. 대만 가권 Electronics 지수



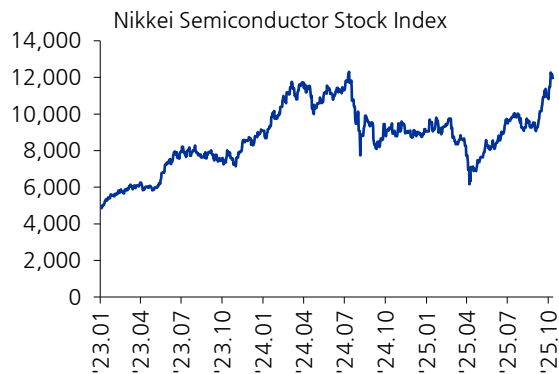
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 14. 미국 필라델피아 지수



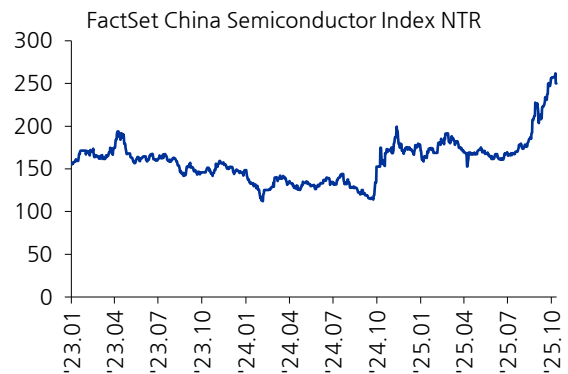
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. 일본 Nikkei 반도체 지수



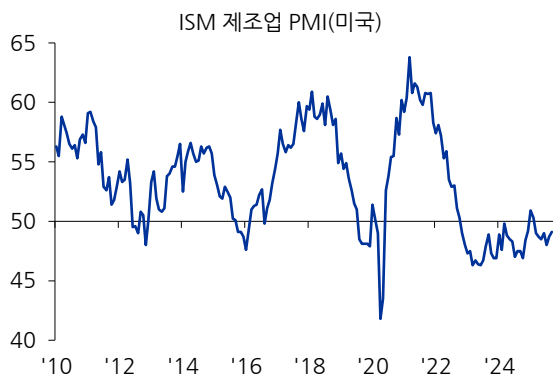
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 16. 중국 FactSet 반도체 지수



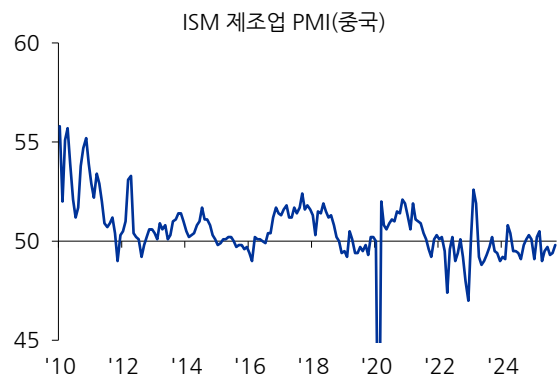
자료: Bloomberg, 유진투자증권

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	94,400	558,814	13.3	28.6	71.0	59.2	10.7	19.9	1.7
	SK 하이닉스	428,000	311,585	27.2	39.4	136.7	130.1	6.1	9.4	3.5
[소재]	솔브레인	288,500	2,244	0.7	24.1	63.5	33.6	10.8	17.7	2.4
	한솔케미칼	223,000	2,528	8.8	28.4	105.0	72.5	8.8	16.5	2.9
	동진세미캠	46,850	2,409	16.0	39.4	67.0	62.7	6.9	-	-
	원익머트리얼즈	35,600	449	10.9	41.3	87.2	52.1	6.8	11.7	1.4
	이엔에프테크놀로지	61,400	877	16.1	39.1	128.7	198.1	7.1	14.3	1.3
	이녹스첨단소재	24,350	493	5.2	0.6	15.4	-4.5	5.5	6.8	1.1
	솔브레인홀딩스	43,700	916	4.2	3.6	56.4	-23.7	12.7	-	-
	디엔에프	16,470	191	11.1	12.2	58.5	42.2	160.4	-	-
	미코	16,270	544	14.0	-0.9	76.7	58.0	21.6	-	-
	에스엔에스텍	53,200	1,141	7.7	4.7	79.4	114.1	17.6	24.4	4.8
[부품]	리노공업	53,700	4,093	5.1	8.0	55.8	35.5	25.7	-	-
	ISC	80,700	1,711	4.8	17.0	64.5	34.5	27.0	32.2	8.0
	티씨케이	186,600	2,179	18.9	55.5	127.0	105.3	11.5	-	-
	하나머트리얼즈	43,150	853	9.2	41.7	55.8	39.4	14.1	25.3	3.3
	월덱스	26,100	431	13.0	15.7	55.0	33.2	4.3	-	-
	엘오티베콤	14,580	260	9.1	16.1	73.6	40.7	81.9	-	-
	지오엘리먼트	7,870	99	12.9	15.6	11.3	6.2	27.2	-	-
	메카로	19,900	203	1.3	52.3	79.3	161.5	13.5	-	-
	대덕전자	35,400	1,749	33.1	38.0	144.8	96.3	33.6	58.2	1.7
	심텍	53,100	1,782	30.8	80.9	198.1	195.0	-	-	1.3
	원익 Q&C	27,000	710	14.9	32.7	62.2	8.9	9.2	24.6	0.8
	비씨엔씨	14,100	180	1.8	18.1	67.9	-5.2	-	96.8	1.9
	비에이치	17,510	590	-0.3	-1.2	46.9	3.5	8.1	15.4	0.3
	코미코	110,400	1,155	16.3	25.0	108.7	94.7	6.8	18.1	2.0
	샘씨엔에스	7,460	436	13.0	40.5	66.9	19.9	65.3	-	-
	마이크로투나노	10,360	61	20.5	21.7	103.1	14.7	-	-	-
	티에스이	55,600	615	7.8	37.1	35.3	8.6	10.4	18.9	1.6
	티에프이	40,150	457	-2.2	-9.3	146.9	125.6	126.3	29.5	4.3
	피엠티	3,220	35	17.5	32.0	25.3	-13.7	-	-	-
[장비]	원익 PS	57,000	2,798	28.7	32.4	162.1	71.4	52.5	37.5	3.1
	유진테크	79,600	1,824	19.3	55.8	133.1	110.9	11.0	28.7	4.3
	주성엔지니어링	32,550	1,539	6.0	13.2	-9.7	19.9	13.0	22.5	4.4
	테스	47,150	932	12.3	42.4	149.5	173.2	6.4	15.0	2.9
	오로스테크놀로지	29,250	274	7.3	19.4	50.9	66.2	25.2	41.4	4.1
	HPSP	36,550	3,052	7.5	32.4	52.3	10.1	24.7	-	-
	이오테크닉스	257,000	3,166	11.3	21.8	111.2	44.1	36.0	52.2	8.1
	피에스케이	35,850	1,038	14.7	39.5	102.7	57.9	6.0	14.1	2.4
	제우스	17,070	529	11.9	29.4	31.9	31.3	8.7	-	1.3
	인텍플러스	19,300	248	18.2	32.6	113.3	35.5	-	665.5	2.6
	제너섬	10,060	88	14.3	23.0	42.3	29.1	9.8	-	-
	유니섬	10,740	329	5.6	24.3	83.3	46.7	11.2	17.3	1.2
	GST	25,550	471	17.2	19.1	49.9	55.7	6.8	-	-
	에스티아이	24,600	389	11.3	28.0	30.0	12.6	9.5	6.2	0.8
	프로텍	33,900	373	12.8	17.1	57.3	3.2	9.1	20.0	2.1
	한미반도체	119,100	11,352	32.6	32.3	73.4	8.8	51.9	36.6	14.7
	피에스케이홀딩스	52,500	1,132	16.7	35.8	46.9	8.8	8.6	15.8	5.4
	필옵틱스	39,900	934	14.7	23.3	22.4	99.5	74.5	-	-
	고영	16,080	1,104	9.2	3.7	19.6	54.9	25.4	69.0	5.0

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 20. 국내 반도체 팹리스 및 OSAT 업체 추가 동향 및 밸류에이션

		주가	시가총액			추가 Performance(%)			밸류에이션	
			(십억)	1주	1개월	6개월	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[파운드리]	DB 하이텍	59,000	2,620	4.8	15.0	41.8	45.7	6.0	9.9	2.0
	에이디테크놀로지	27,050	364	9.7	20.0	90.5	54.7	-	-	-
[DSP]	코아시아	7,350	193	17.2	18.7	155.2	48.0	-	-	-
	가온칩스	53,300	618	13.2	10.1	42.7	21.7	59.7	-	-
[팹리스]	텔레칩스	14,630	222	12.6	12.5	18.3	5.9	-	-	1.1
	칩스앤미디어	17,790	378	12.3	7.7	18.8	23.3	32.3	40.9	12.6
	퀄리타스반도체	17,400	245	23.0	26.5	30.8	49.4	-	-	-
	오픈엠티테크놀로지	13,600	300	17.6	10.7	14.6	5.5	-	-	-
	에이적랜드	32,600	354	10.9	7.9	19.4	17.9	-	101.2	3.9
	파두	22,450	1,110	2.5	31.7	133.1	34.1	-	-	9.8
	제주반도체	22,800	785	24.0	25.1	79.4	74.3	15.4	-	-
	에이디테크놀로지	27,050	364	9.7	20.0	90.5	54.7	-	-	-
	자람테크놀로지	38,500	239	6.8	10.0	11.0	17.6	144.7	-	-
	피델릭스	1,375	46	10.0	15.2	14.9	-1.6	-	-	-
	어보브반도체	13,750	244	19.7	14.2	42.8	27.0	47.0	-	-
[OSAT]	하나마이크론	24,350	1,614	11.4	42.3	121.4	102.6	-	67.2	1.1
	SFA 반도체	4,585	754	16.7	29.3	63.8	24.4	55.1	-	2.3
	두산테스나	45,850	886	14.6	17.1	91.8	49.3	13.1	131.0	2.8
	네파스	17,220	397	16.0	31.5	155.5	109.0	-	-	-
	LB 세미콘	5,830	339	32.5	36.7	90.8	43.4	-	-	0.7
	네파스아크	19,680	240	17.3	21.3	90.1	44.7	-	-	-
	에이엘티	10,820	97	24.2	16.0	29.9	12.0	-	-	-
	시그네틱스	884	76	28.5	39.9	27.2	-11.9	-	-	-
	원팩	699	81	26.9	45.0	31.6	-54.8	-	-	-
	에이팩트	5,120	217	12.0	66.2	122.6	70.7	-	-	-
	아이원플러스	1,171	38	2.4	50.1	4.7	48.0	-	-	-
[사설]	신성이엔지	1,845	380	5.8	11.5	44.0	14.6	-	-	-
	케이엔솔	11,890	155	7.1	5.8	6.2	-28.8	11.8	-	-
	엑사이엔씨	711	24	-4.7	0.0	-11.9	-4.6	3.4	-	-
	로체시스템즈	13,600	208	14.3	7.0	-4.9	-22.6	21.8	-	-
	오션브릿지	9,150	92	12.8	28.3	77.0	46.6	4.7	-	-
	싸이맥스	18,430	201	11.4	41.2	73.2	58.7	5.7	-	-
	라운테크	9,150	115	10.8	15.1	17.2	37.4	14.5	-	-
[웨이퍼 핸들러]	싸이맥스	18,430	201	11.4	41.2	73.2	58.7	5.7	-	-
	라운테크	9,150	115	10.8	15.1	17.2	37.4	14.5	-	-
[중고 장비]	서플러스글로벌	2,595	96	6.1	3.0	4.4	-13.6	19.2	-	-
	러셀	2,225	71	4.0	2.8	45.2	17.4	9.3	-	-
[자동화 부품]	아진엑스텍	8,610	84	13.7	12.5	30.1	3.2	-	-	-
	이삭엔지니어링	8,650	72	6.1	1.6	26.1	0.1	-	-	-
[칩 유통]	유니퀘스트	7,500	162	9.5	15.2	37.9	52.7	27.1	6.8	0.2
	미래반도체	19,350	279	14.1	12.6	66.2	19.4	66.1	-	-
	유니트론텍	6,230	131	2.1	2.6	17.1	15.2	4.4	-	-
[후공정 소재]	덕산하이메탈	7,290	331	22.5	54.8	86.0	43.5	8.6	-	-
	엠케이전자	10,840	239	25.5	26.5	63.3	38.6	-	-	-
	비케이홀딩스	901	18	-0.3	-0.8	19.7	4.2	-	-	-
[전기전자]	타이거일렉	27,600	174	6.4	39.1	145.6	26.9	290.5	-	-
	LX 세미콘	59,300	964	8.2	11.7	19.1	-6.3	7.1	6.4	0.5
	해성디에스	42,450	722	50.0	72.9	81.0	47.1	6.8	23.3	1.1
	심텍	53,100	1,782	30.8	80.9	198.1	195.0	-	-	1.3
	티엘비	63,300	622	36.1	64.6	229.9	391.8	35.2	35.1	2.5

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	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)