임소정의 소부장 한 주 정리하기

반도체 소부장 위클리 | 2025.12.08

글로벌 기업 실적은 맑음

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

유진투자증권

〈위클리 소부장 주가 코멘트〉

국내 소부장 기업들의 주가는 영역별로 등락이 엇갈림. 그간 상승세가 강했던 전공정 관련 업체들 중심으로 하락한 반면 차량용 반도체와 팹리스 업체들의 주가 강세. 넥스트칩의 경우 금번 주주배정 유상증자에서 배정 물량을 전량 소화하여 재무 리스크 해소로 한 주간 45% 상승. 칩스앤미디어의 경우 구글의 AP 칩인 Tensor G5 에 이미지처리 담당 칩 공급한다는 소식에 28% 상승

종목별로는 LG 전자가 마이크로소프트에 데이터센터 관련 협력 소식에 한 주간 17% 상승한 반면, 코세스가 지난주 상승분을 모두 반납

주목할 경제 지표: **9 일** 오라클 실적발표, **10 일** FOMC, **11 일** 어도비 실적발표, 미국 주간 실업수당 청구 건수 **12 일** 브로드컴 실적발표

〈글로벌 기업〉

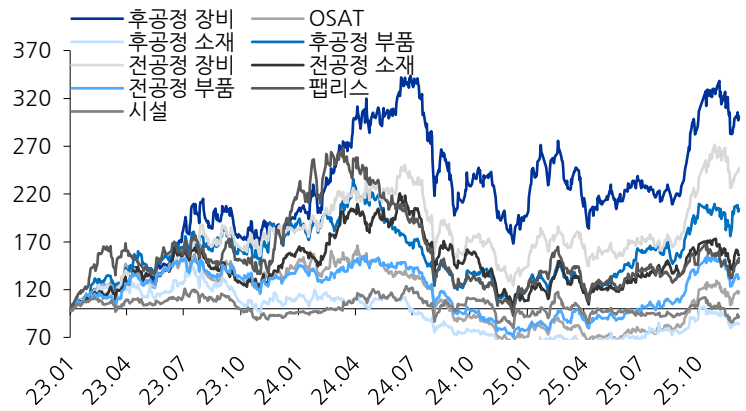
- **인텔,** 이더넷과 와이파이 관련 반도체 제조하는 네트워크 및 엣지 부문 사업 분사 철회
- **AMD,** 중국향 AI 칩 'MI308'에 대한 미국 정부의 수수료 15% 정책 수용. 한편 해당 정책이 미국 헌법을 위반할 가능성 대두
- **TSMC,** 기술 유출 관련하여 대만 검찰이 도쿄일렉트론 일본 법인 기소. 검찰은 법원에 56억 원에 달하는 벌금 부과 요청

〈금주의 Key Chart: 글로벌 기업 실적 및 코멘트〉

날짜	기업명	실적 및 가이던스	시총 (십억 달러)
12/03	Salesforce	매출 103 억 달러, YoY +9%, 영익 36.6 억 달러 OPM 35.5%, 가이던스 시장 예상치 상회▲	249.1
12/03	Marvell	매출 20.8 억 달러, YoY +37%, 영익 7.6 억 달러 OPM 36.3%, 가이던스 시장 예상치 부합■	85.3
12/04	Synopsys	매출 14 억 달러, YoY +14%, 영익 1.7 억 달러 OPM 12.1%, 가이던스 시장 예상치 부합■	89.0
12/05	Foxconn	**월간 매출 발표** 11 월 매출 8,442 억 대만달러 YoY +25.5%, MoM -5.7%	103.2

자료: 유진투자증권

〈소부장 영역별 지수 그래프〉



자료: 유진투자증권

〈국내 기업〉

- **한미반도체,** 곽동신 회장 62억 원 자사주 추가 취득, 지분율 33.51%에서 33.56%로 0.05%p 상승
- **테크윙,** HBM 검사 장비의 마이크론향 퀄 테스트 종료 임박. 내년부터 장비와 부품 중심으로 PO 기대되는 가운데 매출 포트폴리오 개선 전망
- **아르케,** SiC 에피택셜 웨이퍼의 C-페이스 기반 성장 및 표면 결함 제어 역량 강화

〈이외〉

- **삼성전자,** 3분기 엔터프라이즈용 SSD 매출 24.4억 달러로 시장 1위를 유지. 4분기에도 25% 이상의 강한 성장세 전망
- **미국 상원,** 초당적 의원들이 엔비디아와 AMD 등 미국산 AI 칩의 중국 수출을 약 30개월 동안 봉쇄하는 'SAFE CHIPs Act'를 공개

금주의 Key Chart: 글로벌 기업 실적 및 코멘트

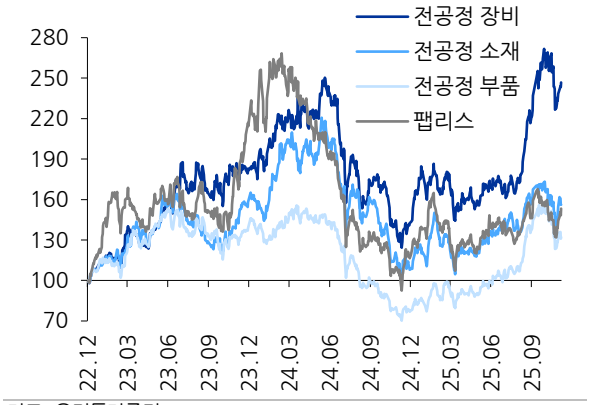
도표 1. **11/24-12/05 글로벌 반도체 기업 실적 및 코멘트**

날짜	기업명	실적 및 가이던스	시총 (십억달러)	코멘트
11/25	Zoom	매출 12.3 억 달러, YoY +4% 영익 5.1 억 달러 OPM 41.2% 가이던스 시장 예상치 부합■	26.2	화상회의 및 웹 세미나용 클라우드 협업 소프트웨어 서비스 제공 업체 FY3Q26 매출 12.3 억 달러, 영업이익 5.1 억 달러 OPM 41.2% FY4Q26 가이던스 12.33 억 달러로 제시하여 컨센서스 부합하는 수준 제시 실적 발표 직후 시간외로 3.5% 상승 후 다음날 10% 가까이 급등 마감
11/25	NetApp	매출 17.1 억 달러, YoY +3% 영익 4.2 억 달러 OPM 24.6% 가이던스 시장 예상치 상회▲	23.3	기업용 스토리지, 백업 및 데이터 관리 솔루션과 서비스를 공급하는 업체 FY2Q26 매출 17.1 억 달러, 영업이익 4.2 억 달러 OPM 24.6% FY3Q26 가이던스 EPS 2.06 달러로 컨센서스 상회하는 수준 제시 역대 최고 OPM 과 EPS 를 기록하면서 주가는 시간외 5% 상승
11/25	DELL	매출 270 억 달러, YoY +11% 영익 25 억 달러 OPM 10.8% 가이던스 시장 예상치 상회▲	93.4	PC, 서버, 스토리지 등 종합 IT 하드웨어 제조 및 판매 글로벌 기업 FY3Q26 매출 ISG 141 억 달러(YoY +24%), CSG 125 억 달러 기록 FY4Q26 가이던스 315 억 달러로 컨센서스 상회하는 수준 제시 분기 기준 최고 실적 기록하며 실적 발표 후 주가 4% 상승
12/03	Salesforce	매출 103 억 달러, YoY +9% 영익 36.6 억 달러 OPM 35.5% 가이던스 시장 예상치 상회▲	249.1	클라우드 기반 CRM, 영업, 마케팅 자동화 소프트웨어 및 플랫폼 기업 FY3Q26 매출 103 억 달러, 영업이익 36.6 억 달러 OPM 35.5% FY4Q26 가이던스 11.18 억 달러로 컨센서스 상회하는 수준 제시 Agentforce AI SW 매출이 전년대비 330% 증가하며 실적 발표 후 주가 상승
12/03	Marvell	매출 20.8 억 달러, YoY +37% 영익 7.6 억 달러 OPM 36.3% 가이던스 시장 예상치 부합■	85.3	데이터센터, 통신, 스토리지용 고속 네트워크 칩 설계 중심의 팹리스 업체 FY3Q26 매출 20.8 억 달러, 영업이익 7.6 억 달러 OPM 36.3% FY4Q26 가이던스 22 억 달러로 컨센서스 부합하는 수준 제시 두 분기 연속 사상 최대 실적 달성하며 주가는 시간외 12% 반등
12/04	Synopsys	매출 14 억 달러, YoY +14% 영익 1.7 억 달러 OPM 12.1% 가이던스 시장 예상치 부합■	89.0	반도체 설계자동화(EDA) 소프트웨어 및 IP 라이선스 제공 글로벌 선도업체 FY3Q25 매출 14 억달러, 영업이익 1.7 억달러 OPM 12.1% FY4Q25 가이던스 매출 22 억 달러로 제시, 컨센서스 부합하는 수준 제시 엔비디아의 20 억 달러 투자 및 협업 소식에 주가 약 5% 상승

12/05	**HP**	매출 97 억 달러, YoY +14% 영익 12 억 달러 OPM 12.4% 가이던스 시장 예상치 상회▲	12.0	PC 와 프린터 중심의 종합 IT 하드웨어 및 솔루션, 서비스 제공업체 FY4Q25 매출 97 억 달러, 영업이익 12 억 달러 OPM 12.4% FY1Q26 가이던스 매출 92 억 달러로 제시, 컨센서스 상회하는 수준 제시 AI 향 수주잔고 47 억 달러로 역대 최대 수준 기록 및 주니퍼 인수 기대감
12/05	**Foxconn**	**월간 매출 발표** 11 월 매출 8,442 억 대만달러 YoY +25.5%, MoM -5.7%	103.2	스마트폰과 PC 등 전자제품 위탁 생산(EMS, ODM) 전문 글로벌 제조업체 클라우드 및 네트워킹 제품의 경우 AI 서버 랙 수요에 전년대비 강한 성장세 소비자 전자제품의 경우 작년보다 수요 개선됐으나 환율 영향으로 보합 4 분기 전반적으로 AI 서버 랙 출하 확대와 하반기 ICT 성수기 효과로 실적 개선 기대

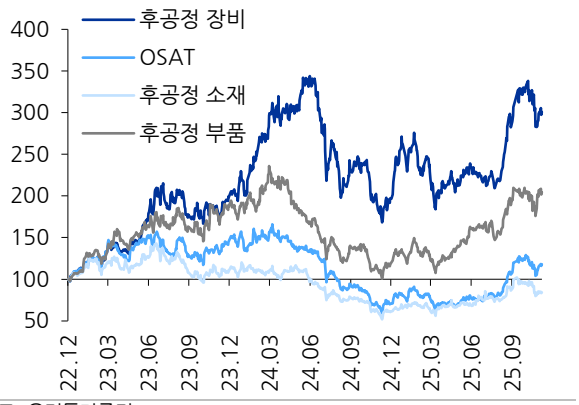
자료: 각 사, 유진투자증권

도표 2. 전공정 기업 주가 지수



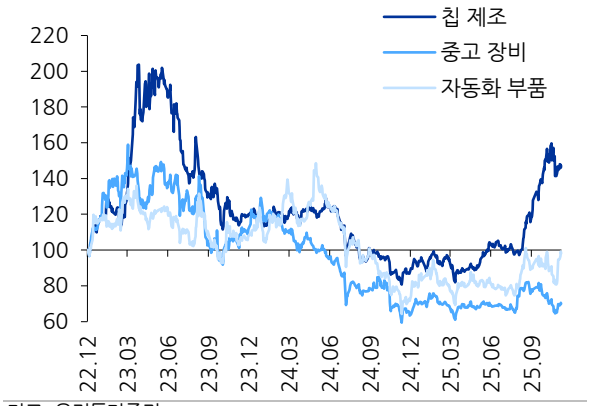
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 3. 후공정 기업 주가 지수



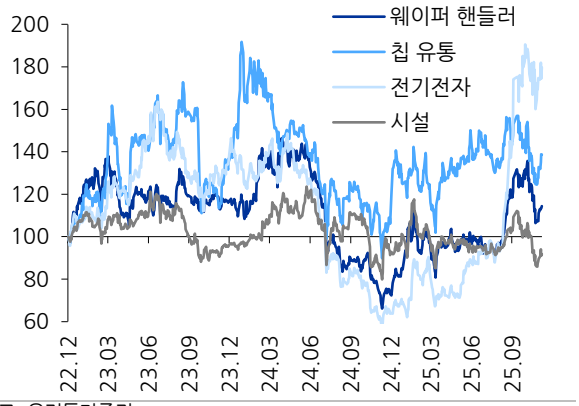
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

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

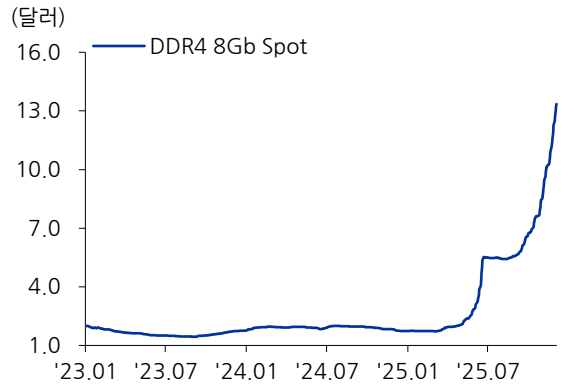
도표 6. 유리 기판 관련주 전체 주가 지수

자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 7. 하이브리드 본딩 관련주 전체 주가 지수

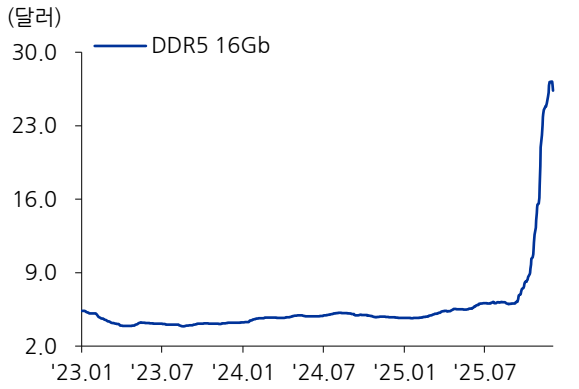
자료: 유진투자증권
주: 2024.09.27=100

도표 8. DDR4 8Gb 가격 추이 차트



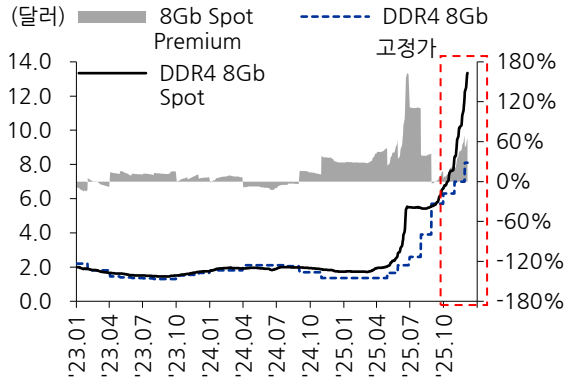
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 9. DDR5 16Gb 가격 추이 차트



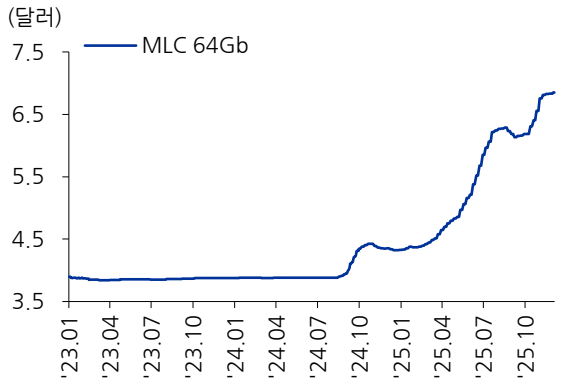
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 10. DRAM 스팟 프리미엄



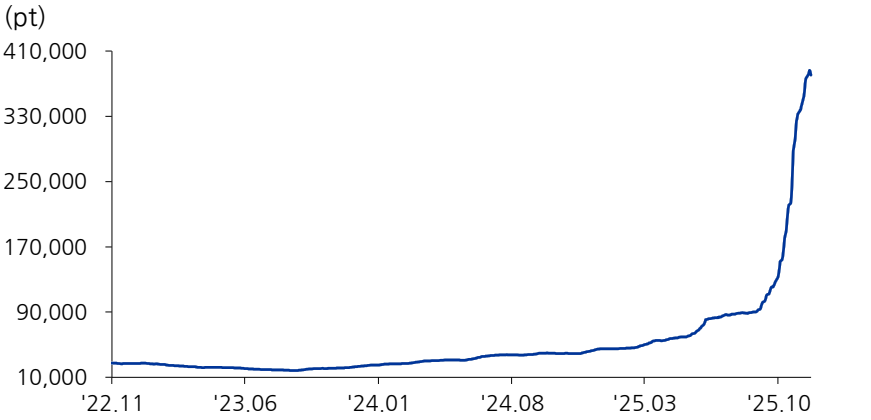
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 11. MLC 64Gb 가격 추이 차트



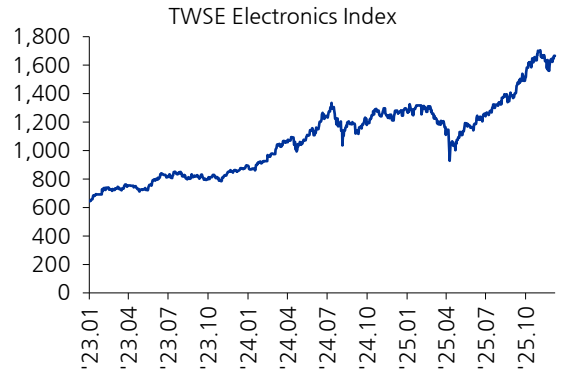
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 12. DXI 지수



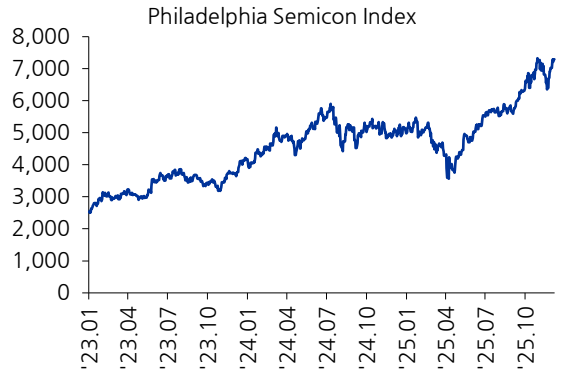
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 13. **대만 가권 Electronics 지수**



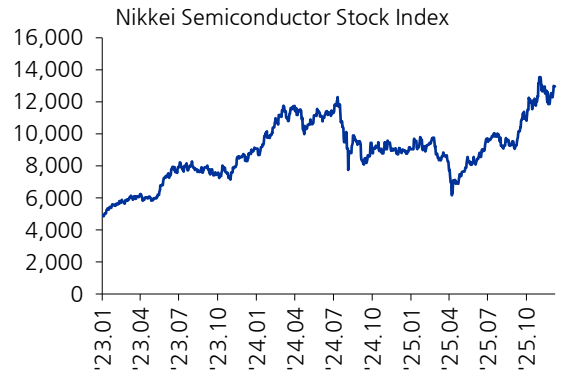
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 14. **미국 필라델피아 지수**



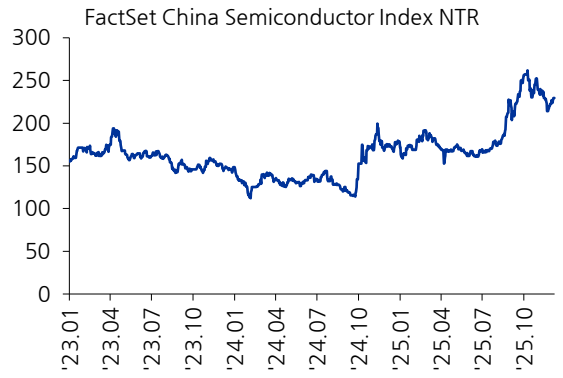
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. **일본 Nikkei 반도체 지수**



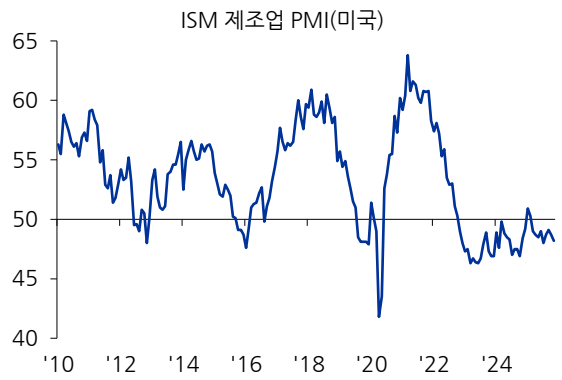
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 16. **중국 FactSet 반도체 지수**



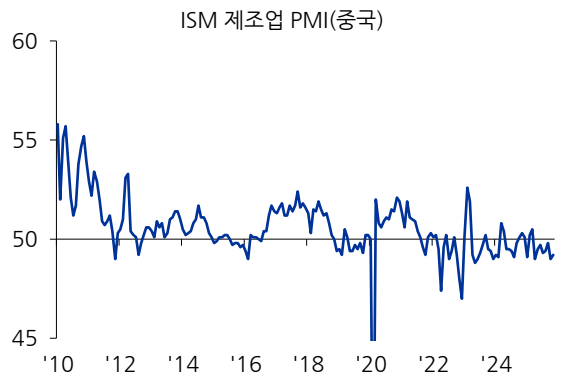
자료: Bloomberg, 유진투자증권

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	108,200	640,505	6.6	11.0	83.1	100.0	10.7	18.9	2.0
	SK 하이닉스	543,000	395,305	1.1	-5.1	141.9	225.0	6.1	10.2	4.3
[소재]	솔브레인	274,000	2,131	4.4	7.5	64.4	63.0	10.8	19.4	2.3
	한솔케미칼	231,500	2,624	-2.9	8.2	66.2	137.4	8.8	16.5	2.7
	동진쎄미켐	36,950	1,900	1.4	3.9	24.4	71.5	6.9	17.8	1.6
	원익머트리얼즈	31,100	392	1.5	0.2	46.4	80.0	6.8	9.4	1.2
	이엔에프테크놀로지	45,650	652	1.2	-2.7	43.3	183.7	7.1	10.9	1.0
	이녹스첨단소재	25,450	515	6.5	9.5	12.6	26.9	5.5	7.5	1.2
	솔브레인홀딩스	42,000	880	1.8	5.7	16.7	18.1	12.7	-	-
	디엔에프	13,820	160	0.9	-5.7	18.6	66.9	160.4	-	-
	미코	13,940	466	-1.8	-1.5	3.7	87.6	21.6	-	-
	에스엔에스텍	48,950	1,044	-0.7	-11.8	29.5	90.8	17.6	23.6	4.3
[부품]	리노공업	65,800	5,015	-4.6	20.3	39.6	106.7	25.7	34.4	13.4
	ISC	109,100	2,313	-1.8	43.6	97.6	98.4	27.0	43.1	10.8
	티씨케이	146,600	1,712	1.3	-2.7	53.5	111.8	11.5	-	-
	하나머트리얼즈	45,050	891	-0.6	21.3	75.3	95.4	14.1	26.4	3.4
	월덱스	22,450	371	1.1	-5.3	15.7	43.6	4.3	-	-
	엘오티베큠	12,260	218	-3.9	-2.2	28.4	55.6	81.9	-	-
	지오엘리먼트	6,430	81	0.5	-3.7	-7.1	1.3	27.2	-	-
	메카로	24,000	245	7.1	-4.2	101.3	216.6	13.5	-	-
	대덕전자	48,200	2,382	-2.0	14.1	208.8	248.0	33.6	48.8	2.3
	심텍	56,900	2,102	4.2	10.1	167.1	436.8	-	-	1.5
	원익 Q&C	21,500	565	5.9	-4.0	23.6	21.4	9.2	21.5	0.6
	비씨엔씨	13,120	168	2.2	-7.9	41.5	73.3	-	90.1	1.8
	비에이치	18,450	622	2.8	9.7	49.0	21.8	8.1	28.9	0.3
	코미코	86,500	905	-0.9	-17.5	36.4	144.7	6.8	15.6	1.5
	샘씨엔에스	7,250	423	-2.3	0.7	51.0	94.4	65.3	-	-
	마이크로투나노	8,450	50	-1.2	-18.4	-6.4	61.9	-	-	-
	티에스이	59,900	663	7.0	15.2	45.9	60.4	10.4	19.5	1.6
	티에프이	43,850	524	-4.3	19.5	74.7	213.4	126.3	32.3	4.9
	피엠티	2,785	30	-5.3	-5.9	12.3	2.8	-	-	-
[장비]	원익 IPS	61,700	3,028	0.3	-5.9	159.8	176.7	52.5	39.2	3.3
	유진테크	77,300	1,771	-3.7	-22.5	127.4	117.7	11.0	34.7	4.7
	주성엔지니어링	29,350	1,387	6.3	1.2	-10.0	3.5	13.0	24.1	4.3
	테스	38,900	769	-2.4	-2.9	58.1	173.4	6.4	11.8	2.4
	오로스테크놀로지	22,150	207	-3.7	-11.6	3.0	46.7	25.2	31.3	3.1
	HPSP	30,500	2,547	0.5	-3.2	33.5	13.4	24.7	-	-
	이오테크닉스	286,000	3,523	10.6	10.6	89.9	102.4	36.0	55.9	9.0
	피에스케이	31,600	915	5.5	-13.8	61.8	87.9	6.0	12.2	2.1
	제우스	14,760	458	0.8	3.4	8.4	33.2	8.7	-	-
	인텍플러스	13,720	176	1.5	3.5	46.9	52.8	-	-	2.0
	제너셈	5,040	66	-7.5	-7.6	5.4	17.8	9.8	-	-
	유니셈	9,200	282	-6.2	-5.9	49.8	64.0	11.2	-	1.0
	GST	25,950	478	-2.3	-1.0	36.1	72.0	6.8	2380.7	-
	에스티아이	26,700	423	4.5	22.8	27.4	81.6	9.5	-	1.1
	프로텍	34,650	381	2.7	12.5	44.4	54.0	9.1	14.0	1.9
	한미반도체	119,100	11,352	-3.6	-6.4	44.0	64.7	51.9	43.9	16.7
	피에스케이홀딩스	44,950	969	-0.3	-0.6	36.2	52.1	8.6	12.2	4.9
	필옵틱스	41,650	975	-2.5	-12.7	10.8	178.4	74.5	-	7497.9
	고영	26,950	1,850	13.7	45.4	70.5	236.9	25.4	155.5	8.2

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	64,800	2,819	1.9	21.3	47.1	102.8	6.0	11.3	2.1
[DSP]	에이디테크놀로지	29,500	397	6.1	32.9	83.0	125.0	-	-	-
	코아시아	5,290	139	-0.6	-9.6	67.4	57.4	-	-	-
	가온칩스	51,500	597	2.8	4.7	17.0	74.9	59.7	-	-
[팹리스]	텔레칩스	12,940	196	9.1	2.9	-5.8	20.6	-	-	1.0
	칩스앤미디어	18,370	391	22.2	18.3	11.2	48.1	32.3	48.7	13.4
	퀄리타스반도체	13,960	197	-1.7	-8.6	-4.3	114.4	-	-	-
	오픈엣지테크놀로지	12,170	268	6.6	1.3	-9.7	18.8	-	-	-
	에이직랜드	28,900	314	1.2	0.0	-6.5	14.9	-	89.8	3.4
	파두	25,500	1,261	-7.8	6.3	137.2	62.9	-	-	11.2
	제주반도체	19,420	669	2.6	2.0	41.4	132.9	15.4	-	-
	에이디테크놀로지	29,500	397	6.1	32.9	83.0	125.0	-	-	-
	자람테크놀로지	38,100	236	9.0	2.1	-5.3	6.7	144.7	-	-
	피델릭스	1,108	37	-1.9	-0.5	-10.0	-8.5	-	-	-
	어보브반도체	11,060	197	0.5	-4.4	-7.1	57.3	47.0	-	-
[OSAT]	하나마이크론	25,300	1,679	-1.6	-8.3	125.9	185.4	-	51.7	1.1
	SFA 반도체	4,290	706	2.0	0.4	36.8	41.1	55.1	-	2.0
	두산테스나	44,300	856	-1.4	-1.3	61.7	80.8	13.1	213.0	2.7
	네패스	17,270	398	0.1	6.9	103.9	169.4	-	-	-
	LB 세미콘	4,500	261	0.3	-5.6	27.1	38.2	-	-	-
	네패스아크	17,370	212	-2.4	-8.6	58.2	78.7	-	-	-
	에이엘티	10,030	90	-8.2	-7.2	18.0	70.0	-	-	-
	시그네틱스	782	67	-0.5	-2.7	12.8	7.7	-	-	-
	윈팩	525	72	0.2	-4.9	5.0	-14.6	-	-	-
	에이팩트	6,000	254	18.1	23.7	166.7	222.2	-	-	-
	아이윈플러스	1,107	36	8.0	2.2	-15.4	83.6	-	-	-
[시설]	신성이엔지	1,626	335	0.5	-8.4	7.7	46.8	-	-	-
	케이엔솔	11,670	152	2.3	-0.3	-7.8	-5.1	11.8	-	-
	엑사이엔씨	686	23	5.5	2.4	-10.7	1.0	3.4	-	-
	로체시스템즈	9,420	144	2.3	-14.8	-32.9	-37.2	21.8	-	-
	오션브릿지	6,850	69	-0.7	-7.4	10.5	49.1	4.7	-	-
	싸이맥스	15,470	169	-1.0	-13.6	23.4	93.4	5.7	-	-
	라온테크	8,360	105	9.3	8.9	7.0	35.3	14.5	-	-
[웨이퍼 핸들러]	싸이맥스	15,470	169	-1.0	-13.6	23.4	93.4	5.7	-	-
	라온테크	8,360	105	9.3	8.9	7.0	35.3	14.5	-	-
[중고 장비]	서플러스글로벌	2,190	81	0.2	-1.6	-12.6	-12.9	19.2	-	-
	러셀	2,040	65	0.5	1.5	17.4	40.9	9.3	-	-
[자동화 부품]	아진엑스텍	9,030	88	-1.2	22.9	28.6	41.1	-	-	-
	이삭엔지니어링	8,810	73	4.5	5.0	14.1	39.4	-	-	-
[칩 유통]	유니퀘스트	6,440	139	2.2	-3.0	-0.3	49.1	27.1	5.8	0.2
	미래반도체	15,320	221	-0.8	-2.0	3.7	44.9	66.1	-	-
	유니트론텍	6,100	128	10.1	10.9	1.3	32.5	4.4	-	-
[후공정 소재]	덕산하이메탈	5,660	257	-2.1	-15.1	35.9	63.3	8.6	-	1.1
	엠케이전자	8,510	192	0.8	-2.7	4.7	45.5	-	-	-
	비케이홀딩스	902	18	-1.3	-6.2	4.9	40.5	-	-	-
[전기전자]	타이거일렉	21,250	134	2.4	12.0	57.4	64.2	290.5	-	-
	LX 세미콘	53,500	870	3.1	4.7	-13.8	0.9	7.1	10.8	0.5
	해성디에스	52,700	896	8.7	2.7	172.9	144.5	6.8	27.9	1.4
	심텍	56,900	2,102	4.2	10.1	167.1	436.8	-	-	1.5
	티엘비	66,400	653	-0.2	4.7	263.9	476.6	35.2	33.9	2.6

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

(2025.09.30 기준)