

임소정의 소부장 한 주 정리하기



반도체 소부장 위클리 | 2025.12.16

우려가 낳은 위축



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

유진투자증권

<위클리 소부장 주가 코멘트>

국내 소부장 기업들의 주가는 대체로 하락세 기록. 브로드컴 등 글로벌 기업들의 실적 발표 후 AI 산업에 대한 의구심이 국내 반도체 관련 대형주보다 소부장 종목들에 더 큰 영향을 준 것으로 풀이.

한편 종목별로는 양자 기술주로 언급된 아이원플러스의 주식을 알엔투테크놀로지가 양수하기로 결정, 한 주간 28% 급등했고, HLB 이노베이션의 경우 회장의 약 1.5억 원 규모 장내매수 영향으로 15% 상승. 정부의 시스템반도체 생태계 강화 전략 중 공정 자동화가 언급되며 관련 장비 사업 영위하는 라온테크의 주가도 한 주간 15% 상승.

주목할 경제 지표: 16일 미국 11월 비농업고용, 18일 마이크론 실적 발표, 11월 CPI 지수, 19일 미국 12월 미시간대 소비심리지수

<글로벌 기업>

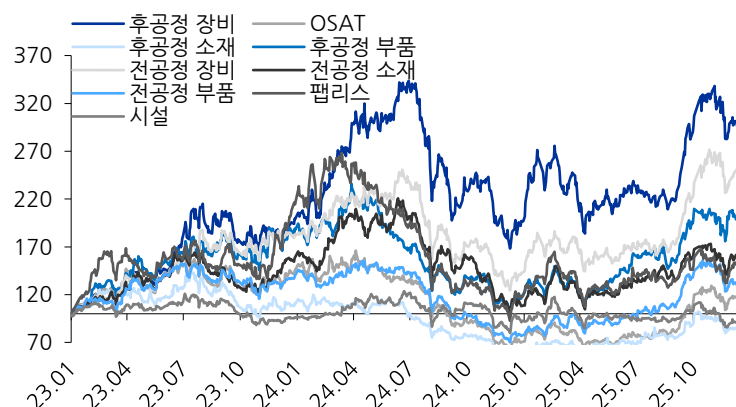
- TSMC, 일본 구마모토 팹을 기존 6nm 기반에서 4nm 전환 검토 중. 일본 현지 고객 위한 하이엔드 칩 생산 확대 유력
- 인텔, 인도의 타타그룹과 반도체 및 AI PC 제휴 MOU 체결. 인텔이 타타 일렉트로닉스의 OSAT 시설을 이용해 제조 및 후공정 진행 예정이며 AI PC도 보급
- 어플라이드머티리얼즈, 업계 최초 D2W 하이브리드 본딩 장비 소개하며 HBM 수율 극대화 강조

<금주의 Key Chart: 글로벌 기업 실적 및 코멘트>

날짜	기업명	실적 및 가이드언스	시총 (십억 달러)
12/03	Orade	매출 161억 달러, YoY +14%, 이익 67억 달러 OPM 41.6%, 가이드언스 시장 예상치 하회▼	526.7
12/03	Photronics	매출 2.2억 달러, YoY -3%, 이익 5,210만 달러 OPM 24.1%, 가이드언스 시장 예상치 상회▲	2.1
12/04	Amtech Systems	매출 1,984만 달러, YoY -18%, 이익 184만 달러 OPM 9.3%, 가이드언스 시장 예상치 상회▲	0.2
12/05	Netskope	매출 1.8억 달러 YoY +33%, 영업적자 4.4억 달러 가이드언스 시장 예상치 하회▼	7.7

자료: 유진투자증권

<소부장 영역별 지수 그래프>



자료: 유진투자증권

<국내 기업>

- 쉐리타스반도체, 중화권 신규 고객사에 14억 원 규모 자율주행용 ADAS IP 공급
- 에스티아이, 중화권 고객사향으로 전력반도체용 장비 수주, 978억 원 생산라인 구축 계약 체결
- 두산, CCL (동박적층판) 생산 캐파를 올려 기존 계획이었던 865억 원에서 1,070억 원으로 확대하며 높아진 수요 대응할 전망.

<이외>

- JEDEC(국제반도체표준협의회), SPHBM (Standard Package HBM) 표준 개발 마무리 단계. SPHBM은 기존 HBM과 동일한 성능을 구현하나 설계 난이도와 제조 비용 면에서 개선된 제품으로 소개
- 한국팹리스산업협회, 'AI 시대, K-반도체 비전과 육성전략 보고회' 통해 시스템반도체 생태 강화 추진. 팹리스 펀드 조성, 팹리스-파운드리 상생 팹 설립 등 검토

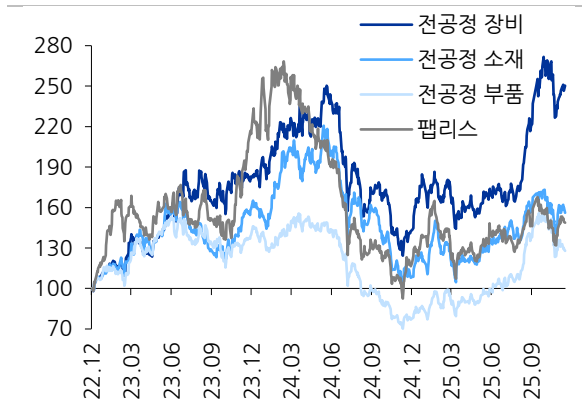
금주의 Key Chart: 글로벌 기업 실적 및 코멘트

도표 1. 12/09-12/12 글로벌 반도체 기업 실적 및 코멘트

날짜	기업명	실적 및 가이드نس	시총 (십억달러)	코멘트
12/09	Oracle	매출 161 억 달러, YoY +14% 영익 67 억 달러 OPM 41.6% 가이드نس 시장 예상치 하회▼	526.7	클라우드 인프라 서비스 중심의 기업용 IT 솔루션 제공 업체 FY2Q26 매출 161 억 달러, 영업이익 67.2 억 달러, RPO 5,230 억 달러 RPO의 57% 이상이 OpenAI로 캐פק스 부담 요인 클라우드 인프라 및 GPU 매출은 좋았으나 FCF -100 억 달러로 불건전 재무 구조 우려
12/10	Photronics	매출 2.2 억 달러, YoY -3% 영익 5,210 만 달러 OPM 24.1% 가이드نس 시장 예상치 상회▲	2.1	미국의 IC 및 FPD 산업에 필요한 포토마스크 공급 업체 FY4Q25 매출 2.2 억 달러, 영업이익 5,210 만 달러 OPM 24.1% FY1Q26 가이드نس 매출 2.21 억 달러로 컨센서스 상회하는 수준 제시 반도체용 하이엔드 제품 비중 YoY +10% 증가하며 실적 발표 후 주가 40% 급등
12/10	Amtech Systems	매출 1,984 만 달러, YoY -18% 영익 184 만 달러 OPM 9.3% 가이드نس 시장 예상치 상회▲	0.2	반도체 열처리, 확산, 어닐링 등 전공정 장비 사업 영위 FY4Q25 매출 1,984 만 달러, 영업이익 184 만 달러 OPM 9.3% FY1Q26 가이드نس 매출 1,900 만 달러로 컨센서스 부합하는 수준 제시 고객사의 선단 공정 전환 수혜 기대감에 실적 발표 후 시간외 주가 6% 상승
12/11	Adobe	매출 61.9 억 달러 YoY +10% 영익 28.2 억 달러 OPM 45.6% 가이드نس 시장 예상치 상회▲	145.8	미국의 소프트웨어 개발 회사로 그래픽 프로그램 중심으로 사업 영위 FY4Q25 매출 61.9 억 달러, 영업이익 28.2 억 달러 OPM 45.6% FY1Q26 가이드نس 매출 6.275 억 달러로 제시하여 컨센서스 소폭 상회 ChatGPT 탑재 소식과 2025 년 역대 최대 매출 달성에도 주가는 실적 발표 후 소폭 하락
12/11	Netskope	매출 1.8 억 달러 YoY +33% 영업적자 4.4 억 달러 가이드نس 시장 예상치 하회▼	7.7	SaaS, 웹, 클라우드 접근을 통합적으로 보호하는 SSE 를 제공하는 업체 FY3Q26 매출 1.8 억 달러, 영업이익자 4.4 억 달러, ARR 7.5 억 달러로 YoY +34% FY4Q26 가이드نس 매출 1.89 억 달러로 제시하여 컨센서스 하회하는 수준 제시 금번 실적은 시장 예상치 상회했으나 가이드نس 실망감에 실적 발표 후 주가 6% 하락
12/12	Broadcom	매출 180.2 억 달러 YoY +28% 영익 119.2 억 달러 OPM 66.1% 가이드نس 시장 예상치 상회▲	1,633.0	미국 팹리스 업체로 유선 인프라, 와이파이 등 무선 통신, 컨트롤러 등 생산 FY4Q25 매출 180.2 억 달러, 영업이익 119.2 억 달러 OPM 66.1% FY1Q26 가이드نس 매출 191 억 달러로 시장 컨센서스 상회하는 수준 제시 GPM 가이드نس가 시장 예상치 하회했고 마진 하락 우려로 실적 발표 후 주가 11% 급락

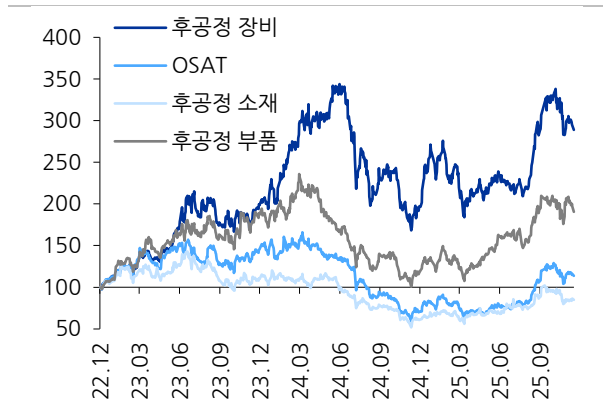
자료: 각 사, 유진투자증권

도표 2. 전공정 기업 주가 지수



자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 3. 후공정 기업 주가 지수



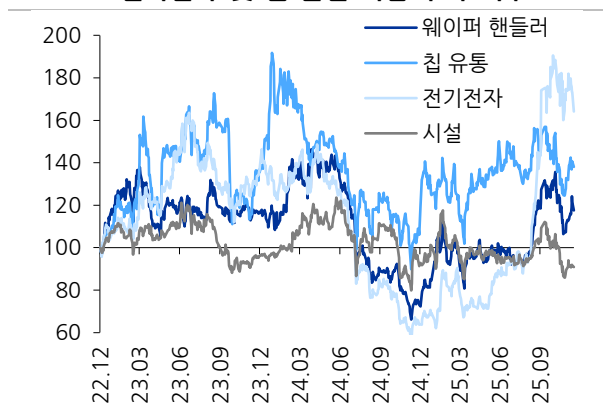
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

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



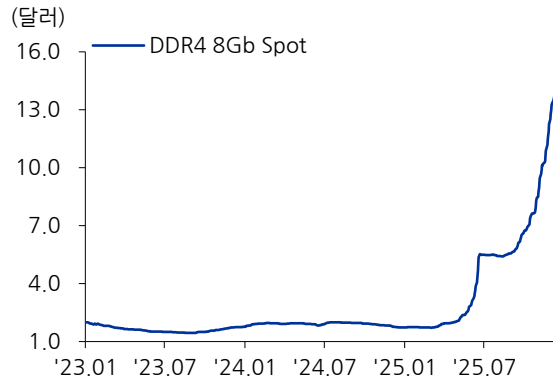
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 7. 하이브리드 본딩 관련주 전체 주가 지수



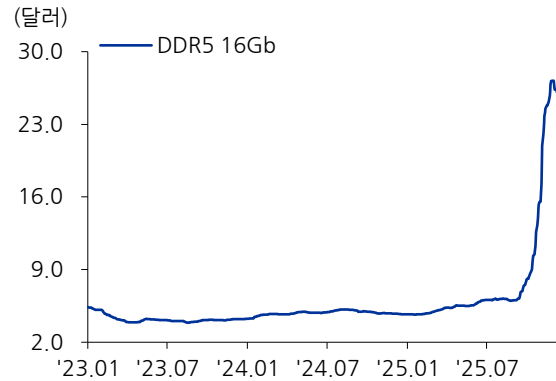
자료: 유진투자증권
주: 2024.09.27=100

도표 8. DDR4 8Gb 가격 추이 차트



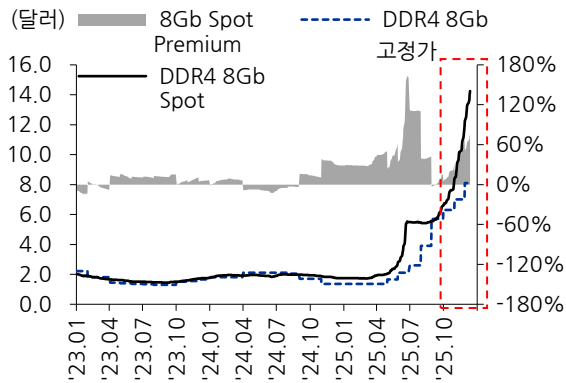
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 9. DDR5 16Gb 가격 추이 차트



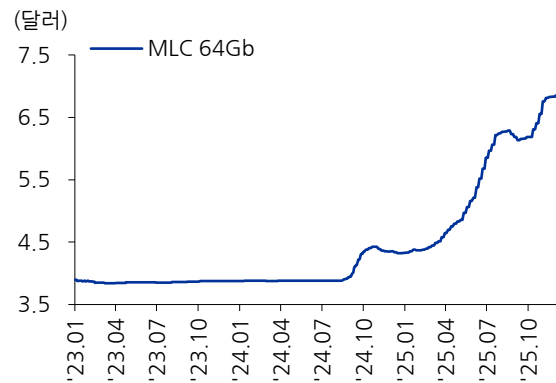
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 10. DRAM 스팟 프리미엄



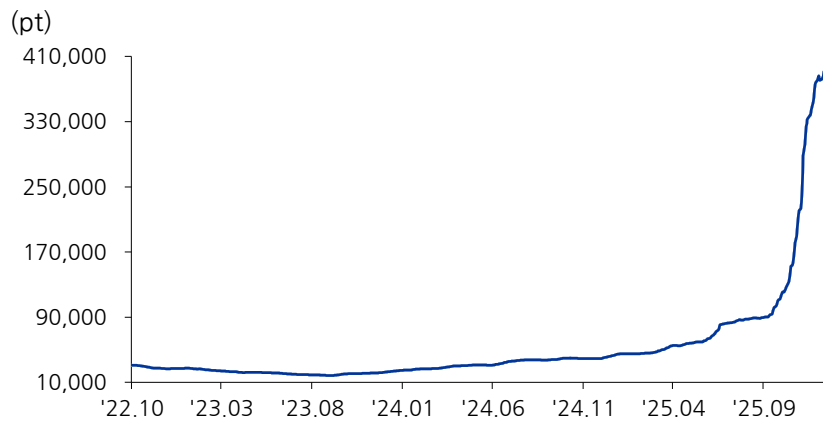
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 11. MLC 64Gb 가격 추이 차트



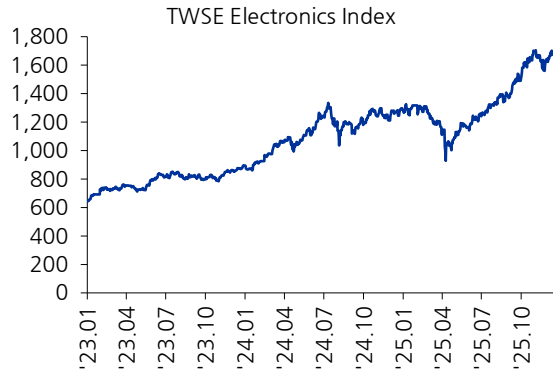
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 12. DXI 지수



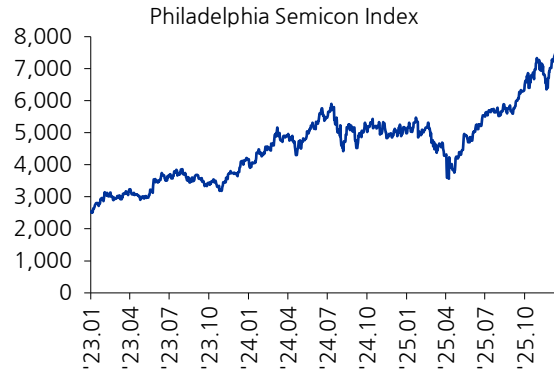
자료: DRAmExchange, 유진투자증권

도표 13. 대만 가권 Electronics 지수



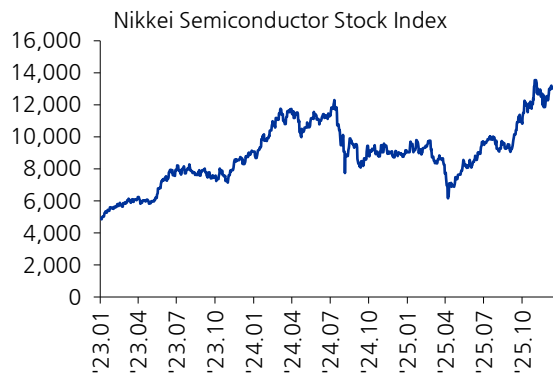
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 14. 미국 필라델피아 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. 일본 Nikkei 반도체 지수



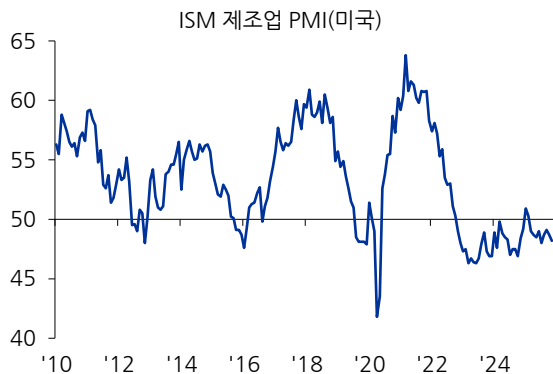
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 16. 중국 FactSet 반도체 지수



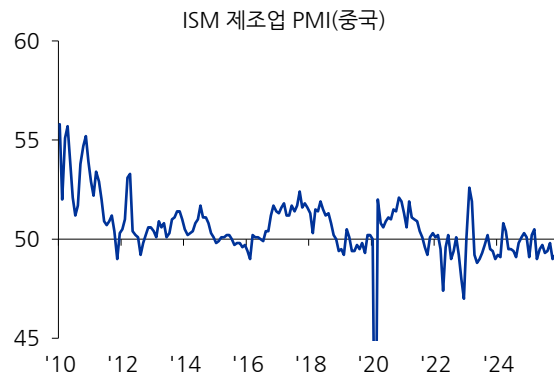
자료: Bloomberg, 유진투자증권

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	108,500	642,281	0.3	5.8	86.1	93.4	10.7	18.4	2.0
	SK 하이닉스	571,000	415,689	5.2	-6.2	142.5	225.4	6.1	10.5	4.5
[소재]	솔브레인	264,500	2,057	-3.5	-4.5	58.4	48.7	10.8	18.7	2.2
	한솔케미칼	228,000	2,584	-1.5	0.2	53.2	127.5	8.8	16.3	2.7
	동진세미캠	37,600	1,933	1.8	5.2	26.2	74.1	6.9	18.1	1.6
	원익머트리얼즈	30,500	385	-1.9	-12.5	38.6	66.8	6.8	9.2	1.2
	이엔에프테크놀로지	45,300	647	-0.8	-5.7	46.4	168.7	7.1	10.8	1.0
	이녹스첨단소재	23,950	484	-5.9	-4.8	7.2	16.5	5.5	7.1	1.1
	솔브레인홀딩스	40,800	855	-2.9	-4.7	20.9	4.6	12.7	-	-
	디엔에프	13,950	161	0.9	-5.1	9.0	61.1	160.4	-	-
	미코	14,300	478	2.6	-4.3	1.1	76.1	21.6	-	-
	에스엔에스텍	47,500	1,013	-3.0	-10.4	19.2	82.0	17.6	22.9	4.2
[부품]	리노공업	63,300	4,824	-3.8	12.0	32.3	83.4	25.7	33.1	12.9
	ISC	106,500	2,257	-2.4	37.4	100.9	74.0	27.0	42.1	10.5
	티씨케이	149,800	1,749	2.2	-11.2	49.9	112.2	11.5	-	-
	하나머트리얼즈	43,250	855	-4.0	-4.1	73.3	82.1	14.1	25.4	3.2
	월덱스	22,050	364	-1.8	-15.8	11.6	33.8	4.3	-	-
	엘오티베콤	12,160	217	-0.8	-7.5	30.1	43.4	81.9	-	-
	지오엘리먼트	6,400	81	-0.5	-5.7	-4.2	-25.8	27.2	-	-
	메카로	22,750	232	-5.2	-14.6	80.6	189.4	13.5	-	-
	대덕전자	47,400	2,342	-1.7	-4.2	204.0	196.4	33.6	48.7	2.2
	심텍	53,400	1,978	-6.2	0.0	122.5	359.9	-	-	1.4
	원익 Q&C	20,300	534	-5.6	-9.4	16.7	10.1	9.2	20.3	0.6
	비씨엔씨	13,900	178	5.9	-1.4	53.1	62.8	-	95.5	1.9
	비에이치	18,740	632	1.6	10.7	47.9	7.1	8.1	29.3	0.4
	코미코	85,000	889	-1.7	-21.6	28.2	136.1	6.8	15.4	1.5
	샘씨엔에스	7,100	415	-2.1	-1.4	50.6	74.4	65.3	-	-
	마이크로투나노	8,170	48	-3.3	-21.4	-8.3	34.6	-	-	-
	티에스이	58,500	647	-2.3	1.0	46.6	49.2	10.4	19.0	1.6
	티에프이	38,400	459	-12.4	2.1	52.4	153.3	126.3	28.3	4.3
	피엠티	2,650	29	-4.8	-13.7	3.3	-9.7	-	-	-
[장비]	원익 IPS	62,300	3,058	1.0	-9.6	148.2	178.1	52.5	39.6	3.3
	유진테크	75,900	1,739	-1.8	-22.4	112.3	123.9	11.0	34.1	4.6
	주성엔지니어링	28,250	1,335	-3.7	-6.9	-9.0	-6.5	13.0	23.2	4.1
	테스	37,750	746	-3.0	-16.0	54.7	155.9	6.4	11.4	2.3
	오로스테크놀로지	23,850	223	7.7	-7.6	8.4	42.3	25.2	111.8	3.5
	HPSP	29,300	2,447	-3.9	-10.9	6.0	9.1	24.7	-	-
	이오테크닉스	267,500	3,295	-6.5	-10.4	84.0	105.0	36.0	52.3	8.4
	피에스케이	31,850	923	0.8	-14.3	65.0	79.2	6.0	12.3	2.1
	제우스	14,050	436	-4.8	-0.8	4.4	22.5	8.7	-	-
	인텍플러스	13,560	174	-1.2	4.7	53.9	45.3	-	-	1.9
	제너셈	4,965	65	-1.5	-20.3	5.9	8.6	9.8	-	-
	유니셈	9,080	278	-1.3	-12.4	46.5	52.9	11.2	-	1.0
	GST	25,350	467	-2.3	-14.2	35.3	59.5	6.8	2325.7	-
	에스티아이	29,450	466	10.3	19.2	46.5	89.9	9.5	-	1.2
	프로텍	33,700	371	-2.7	-0.1	37.3	46.2	9.1	13.6	1.8
	한미반도체	120,200	11,457	0.9	-10.0	38.5	44.8	51.9	44.3	16.8
	피에스케이홀딩스	43,100	929	-4.1	-14.3	22.3	40.4	8.6	11.7	4.7
	필옵틱스	45,750	1,071	9.8	-1.9	9.8	185.9	74.5	-	8236.0
	고영	26,550	1,823	-1.5	28.3	74.7	212.0	25.4	153.2	8.1

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	67,600	2,941	4.3	0.1	53.5	98.0	6.0	11.8	2.2
	에이디테크놀로지	28,300	380	-4.1	23.3	63.2	86.9	-	196.5	2.4
[DSP]	코아시아	5,140	135	-2.8	-12.6	36.2	31.8	-	-	-
	가온칩스	48,950	568	-5.0	-1.3	14.4	45.7	59.7	-	-
[팹리스]	텔레칩스	14,080	213	8.8	12.2	2.5	19.2	-	-	1.1
	칩스앤미디어	18,200	387	-0.9	16.8	7.6	38.8	32.3	48.3	13.3
	퀄리타스반도체	13,180	186	-5.6	-18.4	-8.3	83.1	-	-	-
	오픈엠티테크놀로지	11,950	264	-1.8	-1.8	-9.6	-4.3	-	-	-
	에이적랜드	27,500	299	-4.8	-6.6	-11.0	5.2	-	85.4	3.3
	파두	22,850	1,130	-10.4	-9.7	114.2	50.8	-	-	10.0
	제주반도체	19,000	654	-2.2	-11.6	43.2	107.2	15.4	-	-
	에이디테크놀로지	28,300	380	-4.1	23.3	63.2	86.9	-	196.5	2.4
	자람테크놀로지	39,250	243	3.0	3.3	-7.1	6.8	144.7	-	-
	피델릭스	1,119	37	1.0	-3.5	-8.3	-10.3	-	-	-
	어보브반도체	11,050	196	-0.1	-7.5	-4.8	41.1	47.0	-	-
[OSAT]	하나마이크론	24,650	1,636	-2.6	-5.2	113.6	157.6	-	50.4	1.1
	SFA 반도체	4,145	682	-3.4	-10.3	36.6	29.9	55.1	-	1.9
	두산테스나	43,750	846	-1.2	-7.5	56.0	57.7	13.1	210.3	2.7
	네파스	17,390	401	0.7	-2.2	76.2	158.0	-	-	-
	LB 세미콘	4,165	242	-7.4	-16.9	16.3	15.1	-	-	-
	네페스아크	16,930	206	-2.5	-14.7	46.1	64.4	-	-	-
	에이엘티	10,050	90	0.2	-7.8	25.9	38.2	-	-	-
	시그네틱스	772	66	-1.3	-5.4	13.5	-2.9	-	-	-
	원팩	516	70	-1.7	-10.1	-5.1	-25.8	-	-	-
	에이팩트	5,600	237	-6.7	13.8	147.8	155.7	-	-	-
	아이원플러스	1,430	47	29.2	34.3	18.0	97.8	-	-	-
[사설]	신성이엔지	1,623	334	-0.2	-5.6	8.8	32.5	-	-	-
	케이엔솔	11,490	149	-1.5	-5.5	-5.8	-9.0	11.8	-	-
	엑사이엔씨	682	23	-0.6	0.4	-9.2	-6.2	3.4	-	-
	로체시스템즈	9,570	146	1.6	-10.7	-29.0	-47.1	21.8	-	-
	오션브릿지	6,750	68	-1.5	-12.0	8.0	44.2	4.7	-	-
	싸이맥스	15,000	164	-3.0	-17.3	20.5	74.4	5.7	-	-
	라운테크	9,940	125	18.9	25.5	29.1	58.3	14.5	-	-
[웨이퍼 핸들러]	싸이맥스	15,000	164	-3.0	-17.3	20.5	74.4	5.7	-	-
	라운테크	9,940	125	18.9	25.5	29.1	58.3	14.5	-	-
[중고 장비]	서플러스글로벌	2,170	80	-0.9	-6.7	-12.5	-19.3	19.2	-	-
	러셀	2,065	66	1.2	0.0	13.6	37.4	9.3	-	-
[자동화 부품]	아진엑스텍	9,570	93	6.0	24.8	43.5	59.2	-	-	-
	이삭엔지니어링	9,090	75	3.2	6.6	20.9	43.6	-	-	-
[칩 유통]	유니퀘스트	6,380	138	-0.9	-2.0	1.3	39.9	27.1	5.8	0.2
	미래반도체	14,980	216	-2.2	-10.0	2.4	33.9	66.1	-	-
	유니트론텍	6,460	136	5.9	18.3	9.7	36.6	4.4	-	-
[후공정 소재]	덕산하이메탈	6,040	274	6.7	-12.5	46.1	57.5	8.6	-	1.2
	엠케이전자	8,630	195	1.4	-5.7	13.7	33.8	-	-	-
	비케이홀딩스	860	17	-4.7	-11.6	1.7	23.4	-	-	-
[전기전자]	타이거일렉	21,650	137	1.9	16.2	69.9	57.1	290.5	-	-
	LX 세미콘	53,400	869	-0.2	2.1	-11.0	-1.8	7.1	10.5	0.5
	해성디에스	52,600	894	-0.2	-3.5	121.0	124.3	6.8	27.9	1.4
	심텍	53,400	1,978	-6.2	0.0	122.5	359.9	-	-	1.4
	티엘비	63,100	620	-5.0	-13.3	211.8	401.1	35.2	32.0	2.4

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)