2026년 2월 5일 | Global Equity

NXP Semiconductor(NXPI.US)

26년 1분기 두 자릿수 성장 전망

미국

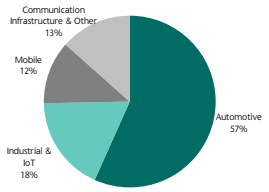
TP(컨센서스)	261 USD
CP(2.4)	221 USD

Key Data

국가	NETHERLANDS
상장거래소	NASDAQ GS
산업 분류	정보기술
주요 영업	반도체 & 반도체 장비
홈페이지	www.nxp.com
시가총액(십억USD)	55.5
시가총액(조원)	80.7
52주최고/최저()	255.45/148.09
주요주주 지분율(%)	
FMR	9.54
블랙록	8.29

주가상승률	1M	6M	12M
절대	(0.3)	5.1	9.0
상대	(1.1)	(5.8)	(5.6)

매출구성



Financial Data (백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	12,614	12,269	13,520	14,909
영업이익	3,417	3,047	4,635	5,394
순이익	2,510	2,021	3,521	4,172
EPS(USD)	13.1	11.8	13.8	16.7
EPS(YOY, %)	(6.6)	(9.8)	17.1	20.6
ROE(%)	28.2	21.0	31.4	34.5
PER(배)	17.5	21.3	16.0	13.2
PBR(배)	5.8	5.4	4.9	4.2
배당률(%)	2.0	1.9	2.0	2.1

자료: NXP Semiconductor, Bloomberg

Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com
RA 김영규 kyg1019@hanafn.com

하나증권 리서치센터

4Q25 Review: 7개 분기 만에 증가세 전환

NXP Semiconductor는 25년 4분기 매출액 33.4억 달러(YoY +7%, QoO +5%), Non-GAAP 기준 EPS 3.35달러(YoY +5%, QoQ +8%)를 기록했다. 컨센서스 대비 매출액과 EPS 모두 1% 상회했다. 매출액과 EPS는 7개 분기 만에 증가세로 전환했다. 통신장비향을 제외한 모든 전방산업에서 증가세를 시현했다. 구체적으로 전장향은 전년동기대비 5% 증가한 18.8억 달러를 기록했다. 지난해 하반기부터 마무리된 재고 조정 이후 완만한 회복세를 거쳐 성장세로 전환했다. 전장향은 2025년 기준 전사 매출 비중 58%를 차지하는 중요한 사업부이다. 전장향 성장세 전환이 실적을 견인했다. 산업 및 IoT 사업부는 전년동기대비 24% 증가한 6.4억 달러를 기록했다. 산업향에서는 피지컬 AI 관련 매출이 호조를 보였고, IoT에서는 스마트 글래스 관련 매출이 긍정적이었던 것으로 보인다. 모바일향은 전년동기대비 22% 증가한 4.9억 달러를 기록했다. 프리미엄 세그먼트 중심의 수요 회복과 대당 탑재량 증가가 실적에 기여했다. 통신부문은 유일하게 전년동기대비 감소했으나, 이는 사업부 내에서 성장성이 낮은 RF Power 및 Digital Networking 사업을 전략적으로 축소중이기 때문이다.

1Q26 가이던스: 모든 전방산업에서 증가세 예상되며, 두 자릿수 성장 예상

26년 1분기 가이던스로 매출액 30.5~32.5억 달러, Non-GAAP 기준 EPS 2.77~3.17달러를 제시했다. 중간값 기준 컨센서스 대비 매출액은 2% 상회, EPS는 부합했다. 가이던스 하단 기준으로도 매출액은 전년동기대비 성장세를 이어갈 것으로 보인다. 중간값의 경우, 두 자릿수 성장이 가능한데, 통신장비향을 포함한 모든 전방산업에서 성장세가 예상된다. 구체적으로 전장향은 전년동기대비 한 자릿수 중반, 산업/IoT는 20% 초반, 모바일과 통신장비향은 각각 10% 중반 성장할 것으로 보인다. 전장향은 다른 산업 대비 낮은 성장률을 보일 것으로 예상되지만, 전사 비중을 고려하면 전체 실적에 기여할 것으로 판단된다. 또한 이번 가이던스에는 STmicroelectronics에 매각한 센서 사업부 매출액이 1개월치만 반영되어있다. 25년 1분에는 3개월 매출이 온전히 반영되어 있음을 고려하면, 센서 사업부 매각에도 불구하고 전년동기대비 성장세를 지속하는 점이 고무적이다.

본업은 성장 국면 초입. 신규 시장 확대 기대

25년 상반기 자동차 OEM들의 재고 소진이 마무리 된 이후, 주요 사업인 전장향 매출이 완만한 회복세를 넘어서 성장 국면 초입으로 진입했다. 2026년 글로벌 자동차 판매량은 2025년 대비 보합 수준에 그칠 것으로 전망된다. 그럼에도 불구하고, NXP Semiconductor는 전장향 매출이 전년동기대비 증가할 것으로 제시했다. 대당 칩 탑재량 증가와 Tier1 OEM의 재고 소진이 전장향 매출을 견인할 것으로 보인다. 매출 비중의 58%를 차지하는 전장향 매출이 성장 국면에 들어서는 가운데, 피지컬 AI, 스마트 글래스 등 신규 시장이 개화하면서 실적 개선이 지속될 것으로 예상된다. 향후 주요 포인트는 전장향 성장과 신규 시장 확대 지속 여부이다.

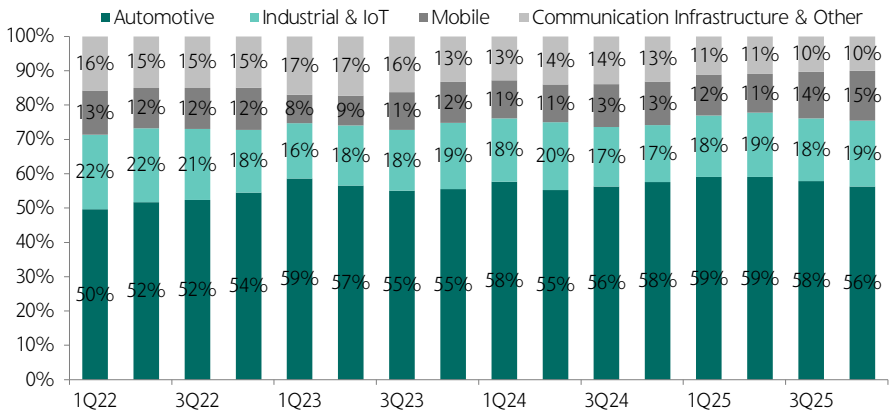
도표 1. 분기 실적 추이

(단위: 백만 USD)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2023	2024	2025
매출액	3,126	3,127	3,250	3,111	2,835	2,926	3,173	3,335	13,276	12,614	12,269
YoY	*0%*	*-5%*	*-5%*	*-9%*	*-9%*	*-6%*	*-2%*	*7%*	*1%*	*-5%*	*-3%*
QoQ	*-9%*	*0%*	*4%*	*-4%*	*-9%*	*3%*	*8%*	*5%*	-	-	-
Automotive	1,804	1,728	1,829	1,790	1,674	1,729	1,837	1,876	7,484	7,151	7,116
YoY	*-1%*	*-7%*	*-3%*	*-6%*	*-7%*	*0%*	*0%*	*5%*	*9%*	*-4%*	*0%*
QoQ	*-5%*	*-4%*	*6%*	*-2%*	*-6%*	*3%*	*6%*	*2%*	-	-	-
Industrial & IoT	574	616	563	516	508	546	579	640	2,351	2,269	2,273
YoY	*14%*	*7%*	*-7%*	*-22%*	*-11%*	*-11%*	*3%*	*24%*	*-13%*	*-3%*	*0%*
QoQ	*-13%*	*7%*	*-9%*	*-8%*	*-2%*	*7%*	*6%*	*11%*	-	-	-
Mobile	349	345	407	396	338	331	430	485	1,327	1,497	1,584
YoY	*34%*	*21%*	*8%*	*-2%*	*-3%*	*-4%*	*6%*	*22%*	*-17%*	*13%*	*6%*
QoQ	*-14%*	*-1%*	*18%*	*-3%*	*-15%*	*-2%*	*30%*	*13%*	-	-	-
Communication & other	399	438	451	409	315	320	327	334	2,114	1,697	1,296
YoY	*-25%*	*-23%*	*-19%*	*-10%*	*-21%*	*-27%*	*-27%*	*-18%*	*5%*	*-20%*	*-24%*
QoQ	*-12%*	*10%*	*3%*	*-9%*	*-23%*	*2%*	*2%*	*2%*	-	-	-
영업이익	1,080	1,071	1,153	1,065	904	935	1,071	1,154	4,662	4,369	4,064
OPM	*35%*	*34%*	*35%*	*34%*	*32%*	*32%*	*34%*	*35%*	*35%*	*35%*	*33%*

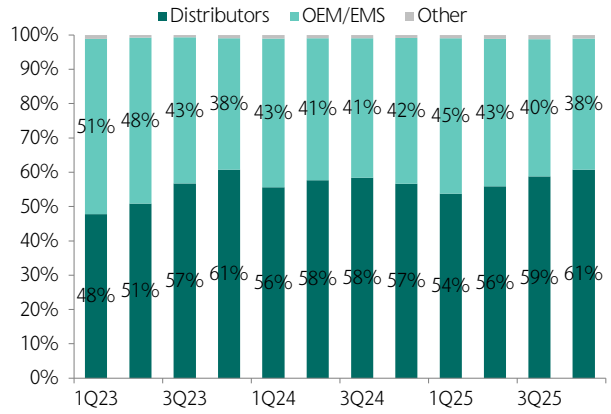
자료: NXP Semiconductor, 하나증권
주: Non-Gaap 기준

도표 2. 전방산업별 매출 비중



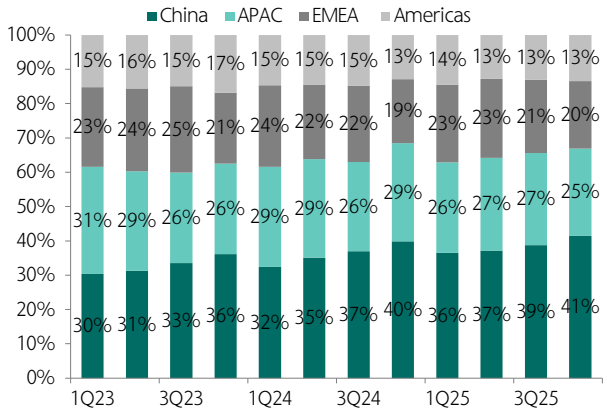
자료: NXP Semiconductor, 하나증권

도표 3. 판매 채널별 매출액



자료: NXP Semiconductor, 하나증권

도표 4. 지역별 매출액



자료: NXP Semiconductor, 하나증권
주: APAC에는 China 제외, EMEA(Europe, the Middle East and Africa)

추정 재무제표

손익계산서 (단위: 백만USD)

	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출	13,276	12,614	12,269	13,520	14,909
매출총이익	7,553	7,119	6,716	7,837	8,844
판관비	3,892	3,702	3,669		
영업이익	3,661	3,417	3,047	4,635	5,394
이자 비용	438	398	384		
기타영업손익	(144)	(83)	(22)		
세전이익	3,352	3,099	2,663		
법인세	523	545	525		
소수주주이익	25	32	47		
특별손실	0	0	0		
당기순이익	2,797	2,510	2,021	3,521	4,172
성장율(YoY)					
매출	0.5	(5.0)	(2.7)	10.2	10.3
영업이익	(3.6)	(6.7)	(10.8)	52.1	16.4
순이익	0.4	(10.3)	(19.5)	74.2	18.5
수익성(%)					
매출총이익률	56.9	56.4	54.7	58.0	59.3
영업이익률	27.6	27.1	24.8	34.3	36.2
순이익률	21.1	19.9	16.5	26.0	28.0

주: GAAP 기준. 예상치는 Bloomberg 시장 컨센서스
자료: Bloomberg, 하나증권

대차대조표 (단위: 백만USD)

	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	5,228	6,935	7,864	7,305	7,940
현금성자산	2,830	3,845	4,271	3,292	3,267
매출채권	923	960	894	1,032	1,055
비유동자산	15,636	16,301	16,489	17,080	18,620
투자자산	0	0	0	0	0
유형자산	2,861	3,355	3,573	3,532	2,977
자산총계	20,864	23,236	24,353	24,385	26,560
유동부채	2,452	3,270	4,111	3,881	3,881
비유동부채	11,642	12,226	11,282	11,756	12,228
부채총계	14,094	15,496	15,393	14,854	16,109
자본금	13,783	14,147	14,557	15,018	15,018
이익잉여금	(7,255)	(6,698)	(5,913)	(5,835)	10,056
자본총계	6,770	7,740	8,960	9,531	10,451

투자지표

	2023	2024	2025	2026F	2027F
주당지표(USD)					
조정 EPS	14.0	13.1	11.8	13.8	16.7
BPS	33.6	36.1	40.0	45.4	52.1
SPS	51.4	49.4	48.6	53.1	59.6
DPS	4.1	4.1	4.1	4.4	4.7
주가지표					
PER	17.0	17.5	21.3	16.0	13.2
PBR	6.8	5.8	5.4	4.9	4.2
EV/EBITDA	13.8	13.8	16.5	11.9	10.5
PSR	4.5	4.2	4.5	4.1	3.7
배당수익률(%)	1.8	2.0	1.9	2.0	2.1
재무비율(%)					
ROE	34.8	28.2	21.0	31.4	34.5
ROA	11.8	10.3	7.9	11.0	12.7
ROIC	19.4	17.6	14.5	-	-
부채비율	127.6	116.8	116.9	-	-
유동비율	1.9	2.4	2.0	-	-
이자보상배율(배)	8.4	8.6	7.9	-	-

주: EPS는 Bloomberg 조정치. 예상치는 Bloomberg 시장 컨센서스
자료: Bloomberg, 하나증권

현금흐름표 (단위: 백만USD)

	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	3,077	3,895	3,513	2,782	2,820
감가/무형상각비	1,262	1,250	1,106	925	832
비현금자본증감	(87)	(66)	(610)	(617)	(401)
투자활동	(934)	(1,249)	(1,508)	(686)	(2,357)
유형자산처분	1	2	1	4	2
유형자산취득	(800)	(1,068)	(827)	(727)	(397)
투자자산증감	0	0	0	0	0
재무활동	(1,588)	(1,631)	(1,988)	(2,666)	(488)
배당금	(562)	(815)	(1,006)	(1,038)	(1,025)
장기부채증감	0	0	0	0	0
자본금증감	2,979	579	0	(330)	1,368
	(3,953)	(1,367)	(982)	(1,291)	(816)
잉여현금흐름	2,277	2,827	2,686	2,055	2,423

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2026년 2월 5일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2026년 2월 5일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.