MIRAE ASSET 미래에셋증권

Equity Research
2026.2.13

Mirae Asset Research AI

본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 금융투자분석사의 감수를 받았습니다. 본 자료 마지막에 안내된 중요 내용을 확인하시기 바랍니다.

나스닥 종합(p)	22,597.15
EPS 성장률(26F,%)	-
P/E(26F,x)	-
배당수익률(%)	0.7
시가총액(십억USD)	260.65
시가총액(조원)	379.09
상장주식수(백만주)	793.7
60일 평균 거래대금(백만USD)	2,143.56
52주 최저가(USD)	126.95
52주 최고가(USD)	341.34

(%)	1M	6M	12M
절대주가	6.9	74.3	81.5
상대주가	12.3	67.2	57.9

[감수]
김영건
younggun.kim.a@miraeasset.com

AMAT US · 글로벌 테크 · 미국

어플라이드 머터리얼즈

FY1Q26 리뷰: AI 투자로 성과 상승

- AI 통합 시계열 분석 결과, Applied Materials의 주요 지표들은 AI 모델의 예측치와 대체로 일치했으며, 특히 영업이익과 당기순이익이 긍정적인 성과를 보였다. 반면, 영업이익률은 하회했지만 매출총이익률은 상승하여 긍정적인 신호를 나타냈다. 이러한 성장은 AI 컴퓨팅에 대한 산업 투자의 가속화에 기인하고 있다.
- 경영진은 AI 컴퓨팅에 대한 산업 투자의 증가로 인해 강력한 성과를 달성했다고 강조했다. CEO Gary Dickerson은 고성능 칩에 대한 수요가 높은 성장률을 이끌고 있다고 언급했으며, CFO Brice Hill은 시스템 제조 능력을 두 배로 늘리고 공급망을 강화했다고 밝혔다.
- Applied Materials의 주가는 지난 3개월간 45.6% 상승하며 주요 지수들을 초과하는 성과를 보였다. 현재 PER은 32.6배로 과거 평균을 초과하며, 주요 비교 기업들도 높은 수익률을 기록하고 있다.

주요 실적 평가

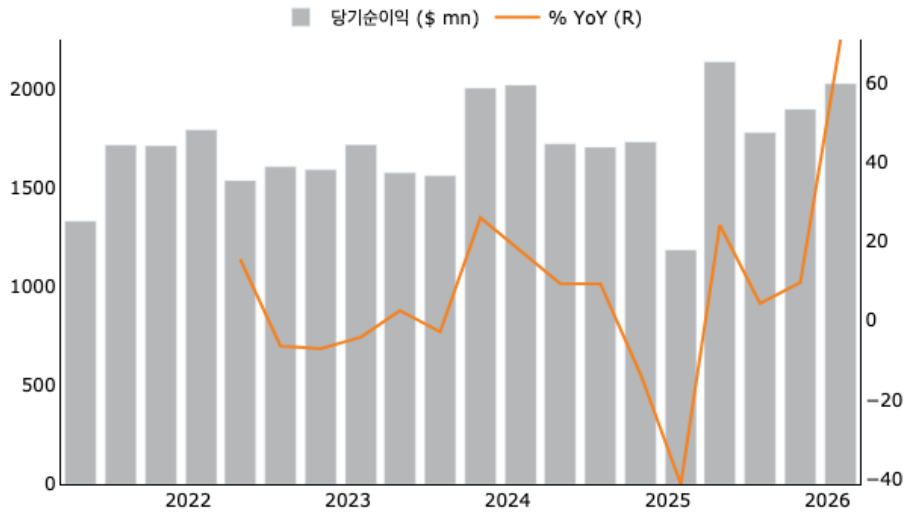
총매출액은 $7,012mn(-2.1% YoY)으로 집계되었으며, 반도체시스템 매출액은 $5,141mn(-8.1% YoY)으로 나타났다. 글로벌서비스부문 매출액은 $1,559mn(-2.2% YoY)으로 감소했다. 매출총이익은 $3,435mn(-1.7% YoY)으로 집계되었고, 영업이익은 $1,831mn로 -15.8% YoY 감소했다. 영업이익률은 26.1%(-4.2%p YoY)로 나타났다. 그러나 당기순이익은 $2,026mn로 +71.0% YoY 크게 증가했다. 양호한 실적은 주로 AI 컴퓨팅에 대한 산업 투자의 가속화 때문이다. 특히, 매출총이익률이 YoY 0.2%p 상승하여 49.0%에 도달한 점이 긍정적이다. 반면, 반도체시스템 매출액은 -8.1% YoY 감소했지만, DRAM 부문은 +16.6% YoY 증가하여 일부 상쇄되었다. 총매출액은 컨센서스 추정치에 부합하고, 영업이익은 하회(-8.4%), 당기순이익(+16.8%)과 주당순이익(+16.7%)은 상회했다.

Exhibit 1: 분기실적 요약

(단위: $ mn, %, $)	Quarter ending 2026,01,31	Change %,%p QoQ	Change %,%p YoY
총매출액	7,012	3.1	-2.1
매출액 - 반도체시스템	5,141	8.0	-8.1
매출액 - 글로벌서비스	1,559	-4.1	-2.2
매출액 - 디스플레이 및 기타	312.0	-24.8	44.4
매출총이익	3,435	5.2	-1.7
영업이익	1,831	7.0	-15.8
영업이익률	26.1	3.7	-14.0
당기순이익	2,026	6.8	71.0
주당순이익(EPS)	2.54	6.7	75.2

자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 2: Applied Materials 순이익 및 변동률

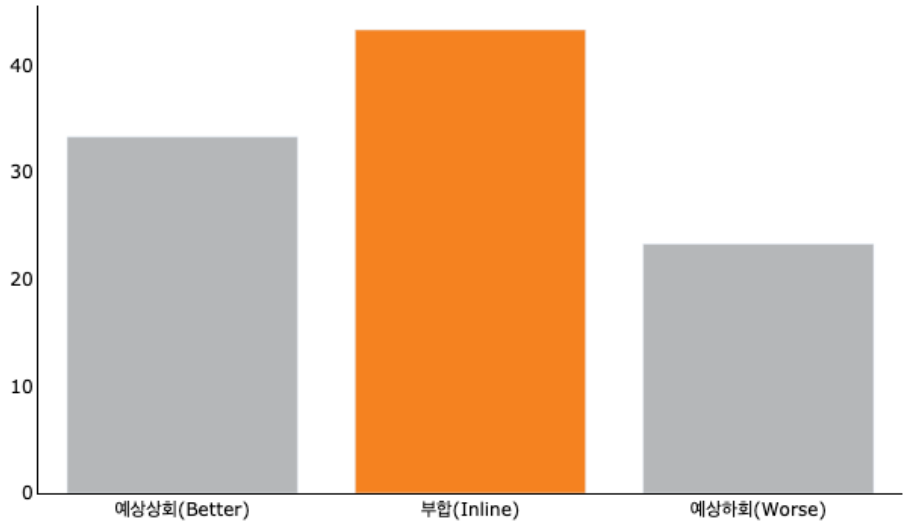


자료: Company, Mirae Asset Research

AI 통합 분석

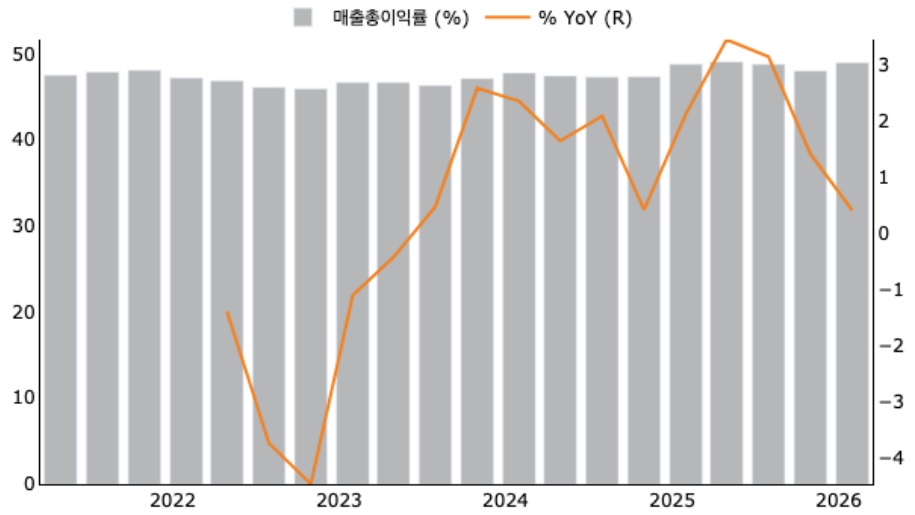
AI 통합 시계열 분석 결과, Applied Materials의 주요 지표들은 AI 모델의 예측치에 대체로 부합했으며 (상회: 33.3%, 부합: 43.3%, 하회: 23.3%), 모델 예측치를 의미 있게 상회한 지표는 ['영업이익', '당기순이익', '매출총이익률'] 등이고, 하회한 지표는 ['영업이익률', '영업이익률 - 반도체시스템'] 등이다.

Exhibit 3: AI 통합 분석 결과



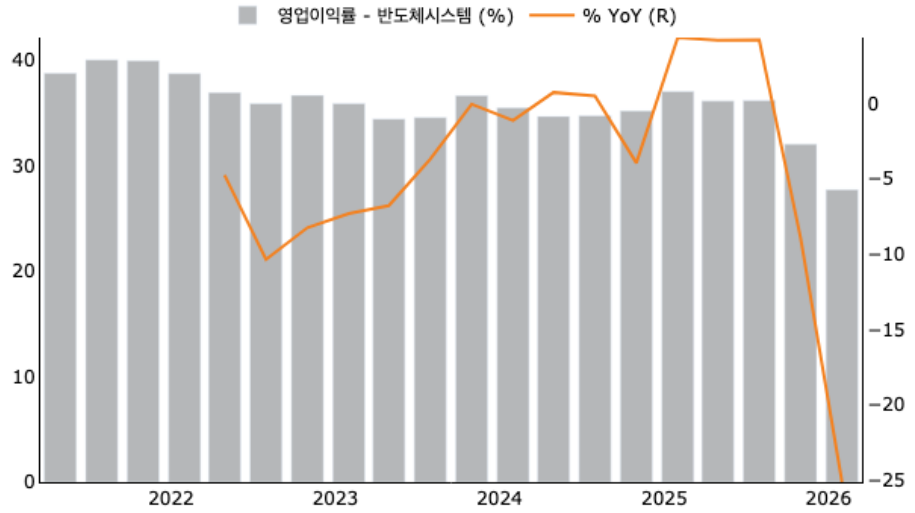
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 4: Applied Materials 매출총이익률 변동 추이



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 5: "Applied Materials 반도체시스템 영업이익률 변동 추세"



자료: Company, Mirae Asset Research

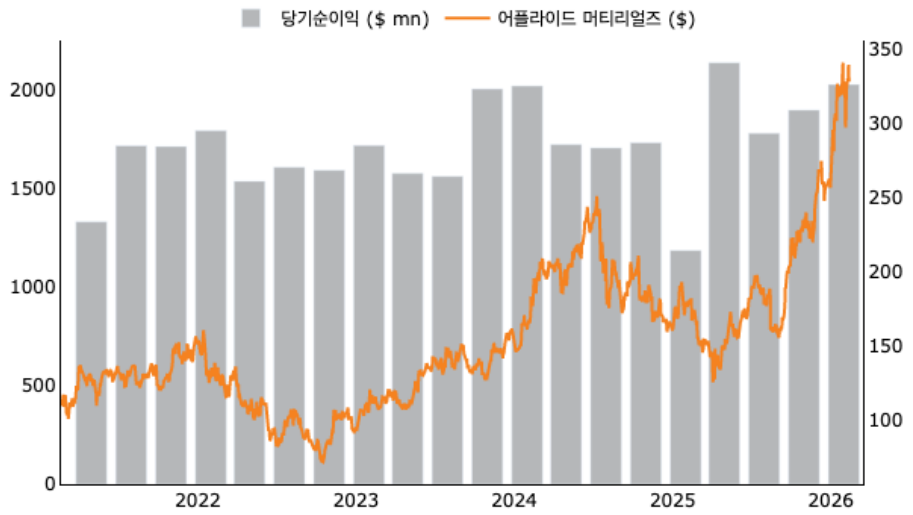
경영진 코멘트

경영진의 주요 코멘트는 다음과 같다: 1) Gary Dickerson CEO는 “AI 컴퓨팅에 대한 산업 투자의 가속화로 Applied Materials는 강력한 성과를 달성했다.”고 말했다; 2) 그는 “고성능 및 에너지 효율적인 칩에 대한 필요성이 선도적인 로직, 고대역폭 메모리 및 고급 패키징의 높은 성장률을 이끌고 있다.”고 덧붙였다; 3) Brice Hill CFO는 “고객을 지원하기 위해 시스템 제조 능력을 거의 두 배로 늘리고 공급망을 강화했다.”고 강조하며 “올해 반도체 장비 사업이 20% 이상 성장할 것으로 예상한다.”고 덧붙였다.

밸류에이션

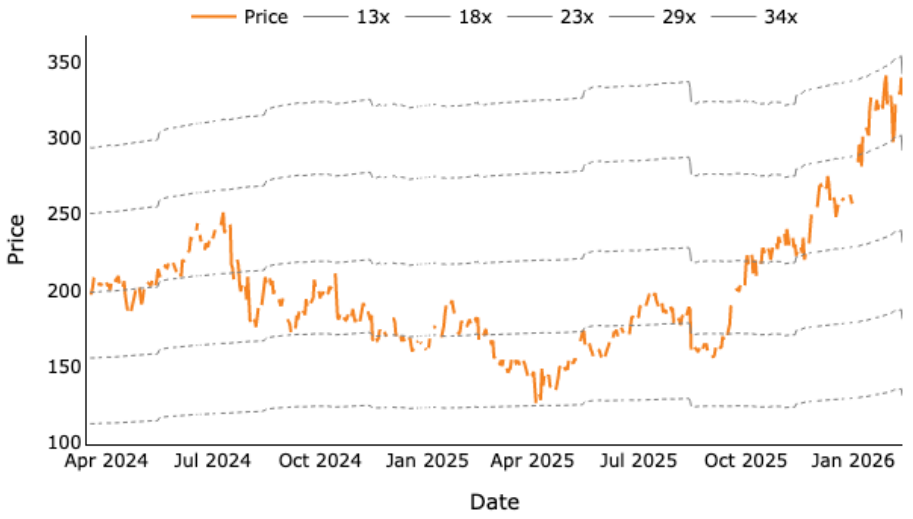
Applied Materials 주가는 지난 3개월간 45.6% 상승하며 나스닥지수와 S&P500 지수 대비 각각 46.9%p, 44.1%p 초과 상승했다. 현재 PER은 32.6배로 과거 평균 20.9배를 초과했다. 주요 비교기업인 Lam Research와 Micron Technology의 수익률도 각각 51.1%, 74.8%에 달했다. 최근 지수와의 상관관계는 약해졌다.

Exhibit 6: 어플라이드 머티리얼즈 순이익 변화



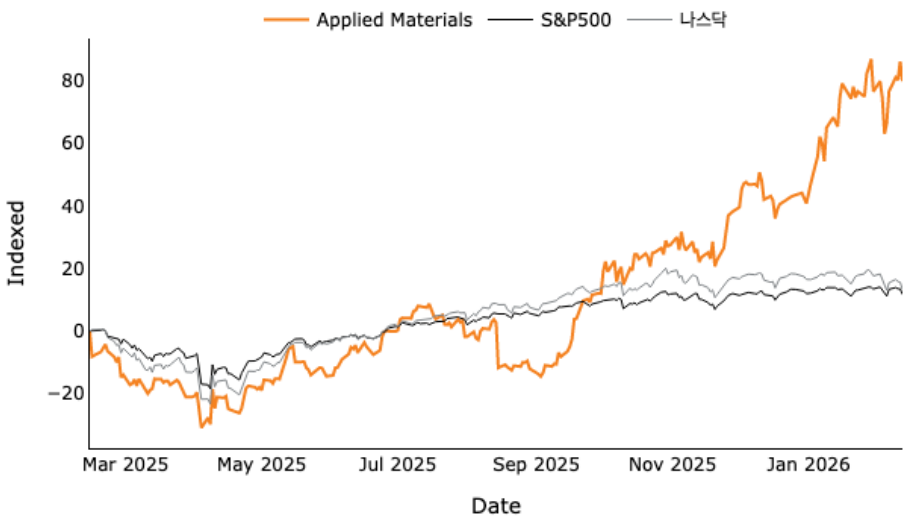
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 7: Applied Materials PE 밴드 차트



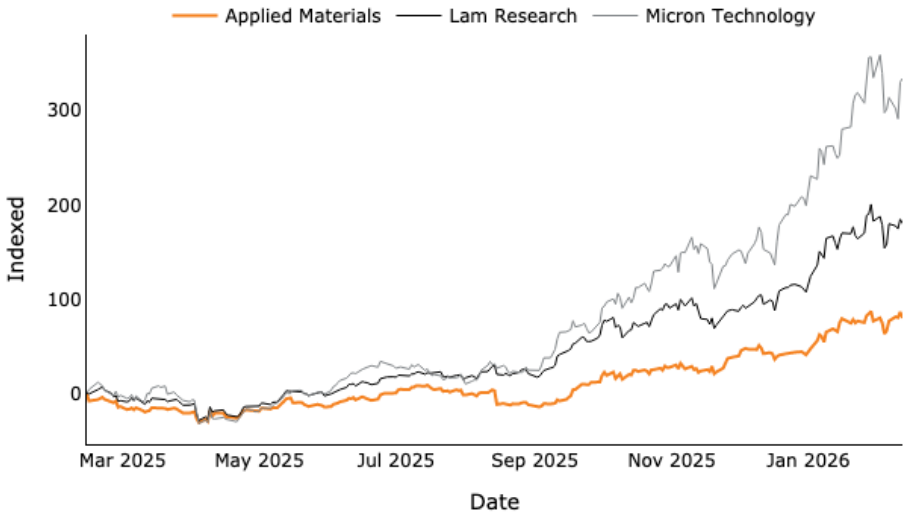
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 8: 주가 수익률 비교 – Applied Materials, S&P500, 나스닥



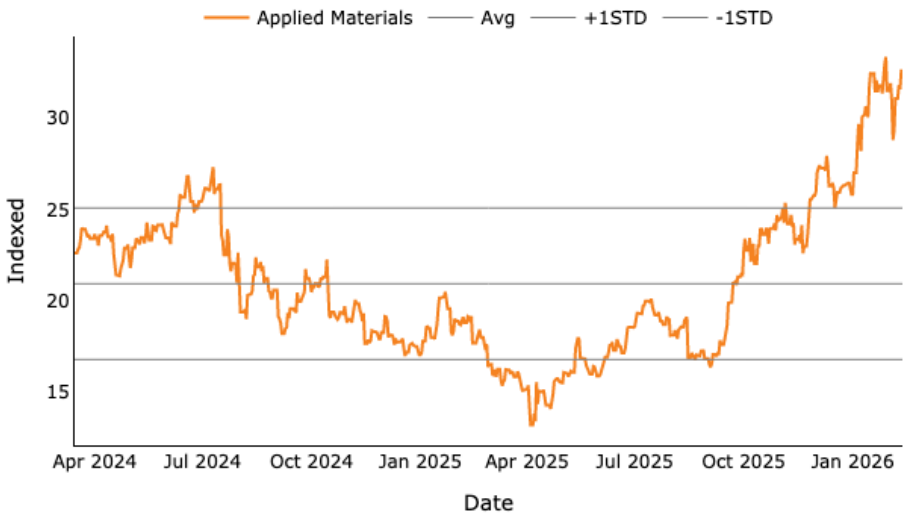
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 9: Applied Materials 및 비교기업의 상대 주가 추이



자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 10: Valuation – P/E

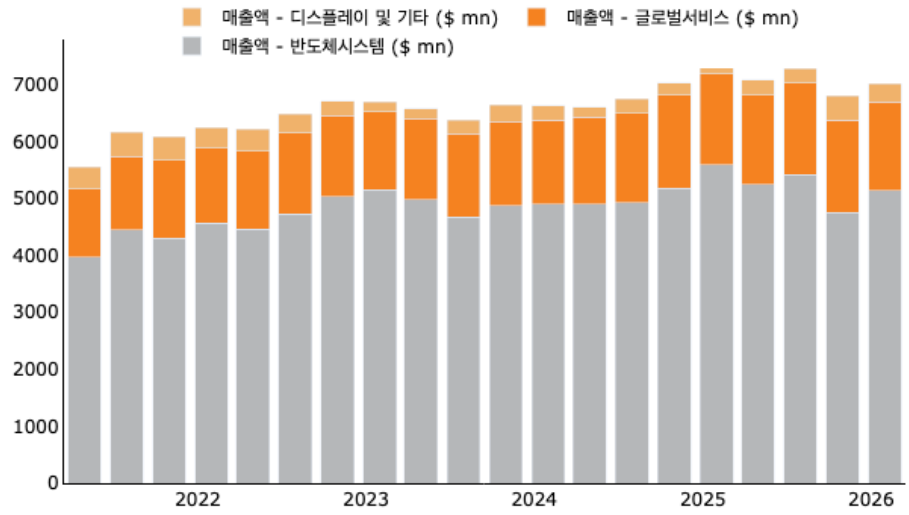


자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

부문별 실적 분석

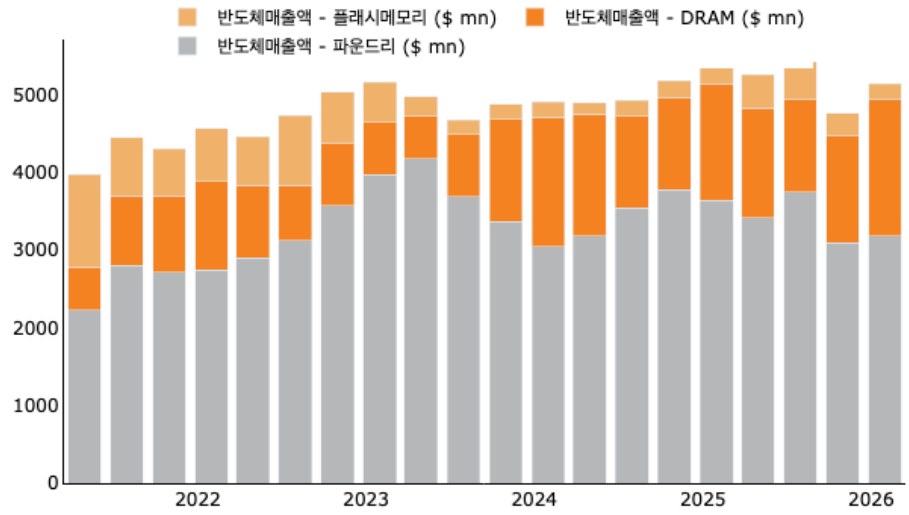
반도체시스템 매출액은 $5,141mn(-8.1% YoY, +8.0% QoQ)으로 집계되었으며, 이 중 파운드리 부문은 $3,187.4mn(-12.5% YoY, +3.0% QoQ)을 차지했다. DRAM 부문은 $1,747.9mn(+16.6% YoY, +26.6% QoQ)으로 증가했으나, 플래시 메모리는 $205.6mn(-4.0% YoY, -28.0% QoQ)으로 감소했다. 파운드리 매출 비중은 62.0%로, 전년 대비 6.0%p 감소했다. 반면, 반도체시스템 영업이익은 $1,427mn(-28.1% YoY, -6.5% QoQ)으로 줄어들었다. 글로벌서비스부문 매출액은 $1,559mn(-2.2% YoY, -4.1% QoQ)를 기록했다.

Exhibit 11: Applied Materials 매출액 분석



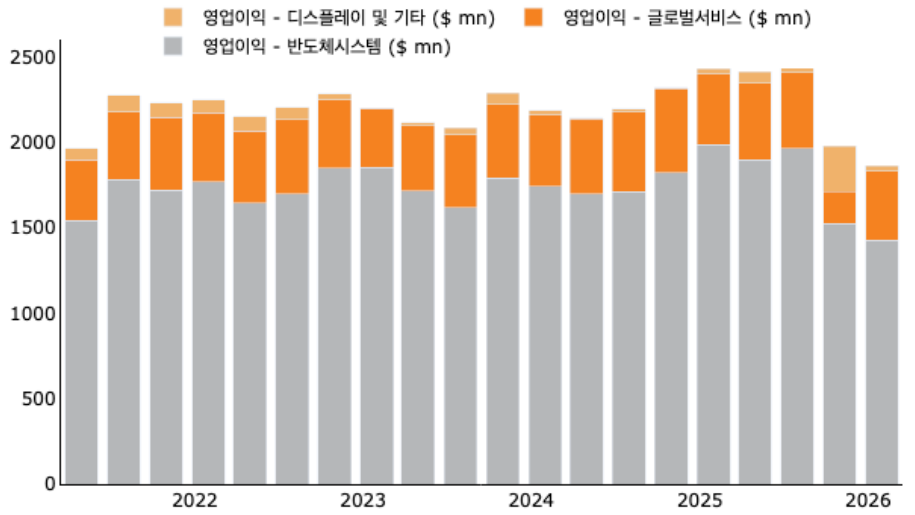
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 12: 반도체 매출액 비교 차트



자료: Company, Mirae Asset Research

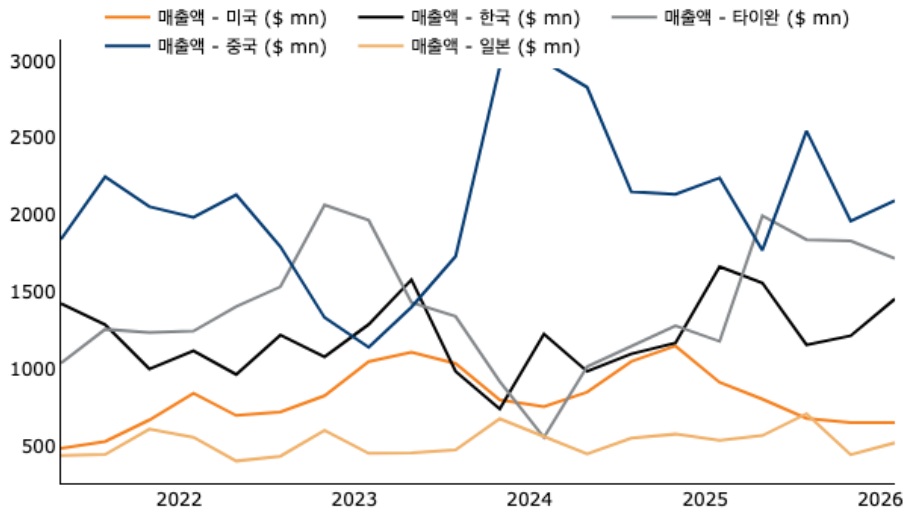
Exhibit 13: Applied Materials 영업이익 분석



자료: Company, Mirae Asset Research

미국 매출액은 $656mn(-28.5% YoY, +0.2% QoQ)으로 감소했으며, 한국 매출액은 $1,458mn(-12.5% YoY, +19.6% QoQ)으로 증가세를 보였다. 타이완 매출액은 $1,722.0mn(+45.6% YoY, -6.1% QoQ)으로 큰 성장을 기록했으며, 중국 매출액은 $2,095mn(-6.6% YoY, +6.7% QoQ)으로 안정적인 흐름을 유지했다.

Exhibit 14: Applied Materials 지역별 매출 비교

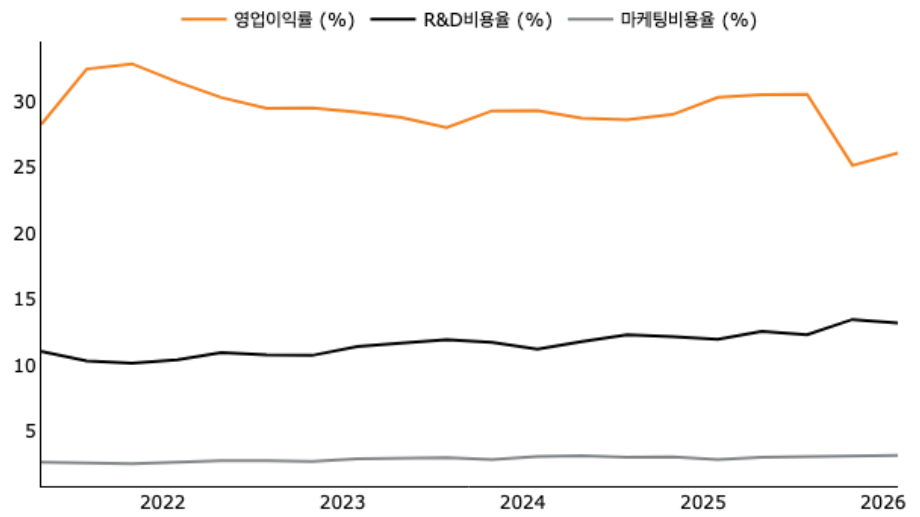


자료: Company, Mirae Asset Research

마진 분석

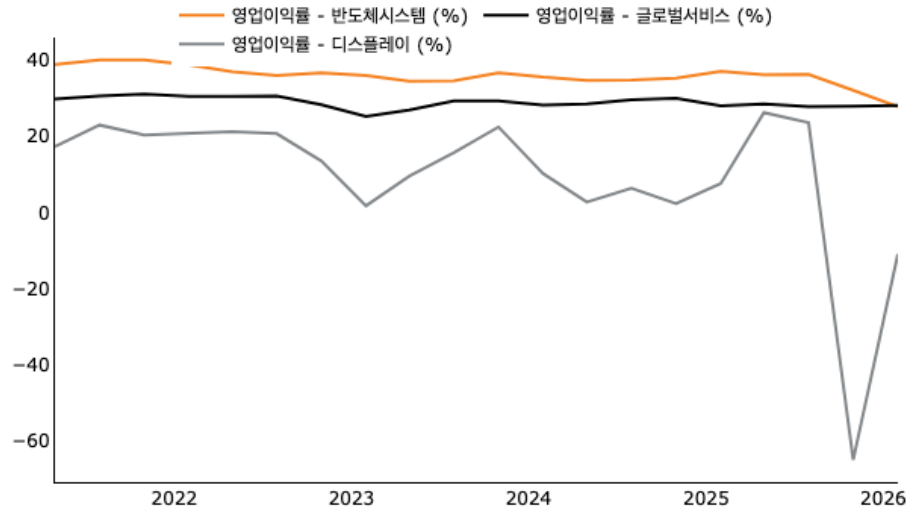
매출총이익률은 49.0%로 YoY 0.2%p, QoQ 1.0%p 상승했다. 반면, 영업이익률은 26.1%로 YoY 4.2%p 하락했다. 반도체시스템 영업이익률은 27.8%로 YoY 9.3%p 감소했으며, 글로벌서비스부문 영업이익률은 28.1%로 YoY 변화가 없었다. R&D비용율은 13.2%로 YoY 1.2%p 증가했고, 마케팅비용율은 3.2%로 YoY 0.3%p 상승했다.

Exhibit 15: Applied Materials 비용 비율 분석



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 16: Applied Materials 영업이익률 분석



자료: Company, Mirae Asset Research

Appendix

공시된 실적 발표자료는 다음 링크에서 확인할 수 있다.
https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/6951/000162828026007661/exhibit991q12026earningsre.htm

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 감수한 애널리스트는 자료작성일 현재 본 자료에서 매매를 권유한 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 금융투자분석사의 감수를 받았음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 인공지능(AI)기술을 사용하여 생성되었습니다. AI가 생성한 본 조사분석자료에 수록된 내용은 정보 취득의 목적으로만 사용되어야 하며, 신중한 판단과 추가적인 검증을 권장합니다. AI가 생성한 조사분석자료는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 홈페이지 https://securities.miraeasset.com 에서도 이용할 수 있으나 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.