2026년 4월 30일 | Global Equity

NXP Semiconductor(NXPI.US)

뚜렷한 회복세 진입

미국

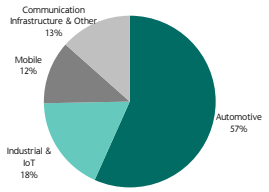
TP(컨센서스)	287 USD
CP(4.29)	230 USD

Key Data

국가	NETHERLANDS
상장거래소	NASDAQ GS
산업 분류	Information Technology
주요 영업	Semiconductors & Semiconductor
홈페이지	www.nxp.com
시가총액(십억USD)	58.2
시가총액(조원)	86.0
52주최고/최저()	256.36/176.26
주요주주 지분율(%)	
FMR LLC	9.18
Blackrock Inc	8.20

주가상승률	1M	6M	12M
절대	20.2	8.2	26.2
상대	8.1	4.6	(2.2)

매출구성



Financial Data (백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	12,614	12,269	13,853	15,309
영업이익	3,417	3,047	4,865	5,658
순이익	2,510	2,021	3,653	4,279
EPS(USD)	13.1	11.8	14.4	17.3
EPS(YOY, %)	(6.6)	(9.8)	21.5	20.4
ROE(%)	28.2	21.0	30.6	31.6
PER(배)	17.5	21.4	16.1	13.3
PBR(배)	5.8	5.5	5.0	4.4
배당률(%)	2.0	1.9	1.8	2.0

자료: NXP Semiconductor, Bloomberg

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

하나증권 리서치센터

1Q26 Review: 모든 전방산업이 전년동기대비 증가

NXP Semiconductor는 26년 1분기 매출액 31.8억 달러(YoY +12%, QoQ -5%), Non-GAAP 기준 EPS 3.05 달러(YoY +16%, QoQ -9%)를 기록했다. 컨센서스 대비 매출액은 1%, EPS는 2% 상회했다. 전장향 매출액이 전년동기대비 6.5% 증가한 17.8억 달러를 기록했다. 전장향 매출액은 전년동기대비 증가폭을 5개 분기 연속 확대했다. STMicroelectronics에 매각한 MEMS 사업부를 제외하면, 전년동기대비 10% 성장했다. 오랜만에 두 자릿수 증가폭을 시현했다. 이외에 산업 및 IoT향은 전년동기대비 24% 성장한 6.3억 달러, 모바일향은 16% 증가한 3.9억 달러를 기록했다. 통신 인프라는 전년동기대비 21% 증가한 3.8억 달러를 달성했다.

2Q26 가이던스: 모든 전방산업에서 증가세 예상되며, 두 자릿수 성장 예상

26년 2분기 가이던스로 매출액 33.5~35.5억 달러, Non-GAAP 기준 EPS 3.29~3.72 달러를 제시했다. 중간값 기준 컨센서스 대비 매출액은 5%, EPS는 9% 상회했다. 가동률 상승과 전방산업 매출 증가에 따른 레버리지 효과로 EPS 상회폭이 컸다. 전방 산업별 전년동기대비 증가폭 가이던스는 전장향이 10% 초반, 산업 및 IoT향은 30% 후반, 모바일 한 자릿수 초반, 통신 인프라 30% 중반으로 제시되었다. 전장향은 MEMS 사업부 매각으로 인한 역기저 영향에도 10%가 넘는 성장폭이 제시된 점이 긍정적이다. 이외 사업부들도 모바일향을 제외하고, 전년동기대비 증가폭이 전분기대비 확대되는 것으로 제시되었다.

데이터센터 매출액 공개. 본업과 데이터센터 매출 성장 기대

주요 사업인 전장향 매출이 성장 국면에 들어서면서 전년동기대비 증가폭이 빠르게 확대되고 있다. SDV 및 전동화, 커넥티비티의 확대 등으로 자동차 대당 탑재되는 콘텐츠 양이 빠르게 확대되고 있는 것으로 보인다. 대당 탑재량 증가에 따른 매출 기여도는 전장향 매출액 내에서 90% 이상을 담당하고 있는 것으로 추정된다. 본업인 전장향 매출이 확연한 회복세에 들어선 가운데, 공장 자동화와 에너지 저장 인프라 중심으로 산업용 매출액도 뚜렷한 증가세를 보이고 있다. 전사 매출액의 약 77%를 차지하는 두 축이 의미있는 실적 향상을 보이고 있다는 점이 긍정적이다.

한편, 이번 분기부터 데이터센터향 매출액을 공개했다. 2025년 데이터센터향 매출액은 약 2억 달러 수준이었다. 2026년에는 컨트롤 플레인 중심의 네트워킹 프로세싱, 보드 관리, 냉각 시스템용 MCU 등 제품 램프업에 힘입어 5억 달러를 상회할 것으로 전망된다. 매출 비중 자체는 5% 미만으로 실적에는 크게 기여하지 않는다. 다만, AI 투자로 인한 수혜가 확인되었다는 점은 고무적이다. NXP는 그동안 주축이었던 전장 및 산업향 수요 감소로 인해 실적이 정체되면서 주가 또한 박스권에 머물러 있었다. 대당 탑재량 증가 및 자동화 등 주요 전방산업의 구조적인 변화로 인해 수요 회복과 더불어 실적 또한 향상될 것으로 보인다. 이에 맞춰 주가 또한 박스권에서 벗어나 실적에 맞춘 추세를 보여줄 것으로 기대된다.

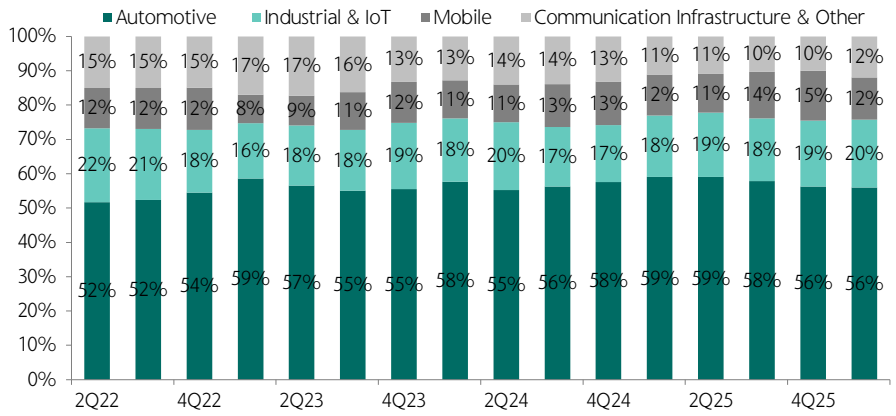
도표 1. 분기 실적 추이

(단위: 백만 USD)

	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2023	2024	2025
매출액	3,127	3,250	3,111	2,835	2,926	3,173	3,335	3,181	13,276	12,614	12,269
YoY	*-5%*	*-5%*	*-9%*	*-9%*	*-6%*	*-2%*	*7%*	*12%*	*1%*	*-5%*	*-3%*
QoQ	*0%*	*4%*	*-4%*	*-9%*	*3%*	*8%*	*5%*	*-5%*	-	-	-
Automotive	1,728	1,829	1,790	1,674	1,729	1,837	1,876	1,782	7,484	7,151	7,116
YoY	*-7%*	*-3%*	*-6%*	*-7%*	*0%*	*0%*	*5%*	*6%*	*9%*	*-4%*	*0%*
QoQ	*-4%*	*6%*	*-2%*	*-6%*	*3%*	*6%*	*2%*	*-5%*	-	-	-
Industrial & IoT	616	563	516	508	546	579	640	628	2,351	2,269	2,273
YoY	*7%*	*-7%*	*-22%*	*-11%*	*-11%*	*3%*	*24%*	*24%*	*-13%*	*-3%*	*0%*
QoQ	*7%*	*-9%*	*-8%*	*-2%*	*7%*	*6%*	*11%*	*-2%*	-	-	-
Mobile	345	407	396	338	331	430	485	391	1,327	1,497	1,584
YoY	*21%*	*8%*	*-2%*	*-3%*	*-4%*	*6%*	*22%*	*16%*	*-17%*	*13%*	*6%*
QoQ	*-1%*	*18%*	*-3%*	*-15%*	*-2%*	*30%*	*13%*	*-19%*	-	-	-
Communication & other	438	451	409	315	320	327	334	380	2,114	1,697	1,296
YoY	*-23%*	*-19%*	*-10%*	*-21%*	*-27%*	*-27%*	*-18%*	*21%*	*5%*	*-20%*	*-24%*
QoQ	*10%*	*3%*	*-9%*	*-23%*	*2%*	*2%*	*2%*	*14%*	-	-	-
영업이익	1,071	1,153	1,065	904	935	1,071	1,154	1,052	4,662	4,369	4,064
OPM	*34%*	*35%*	*34%*	*32%*	*32%*	*34%*	*35%*	*33%*	*35%*	*35%*	*33%*

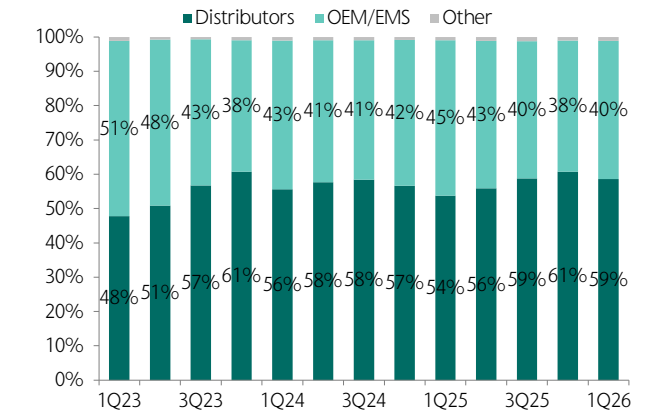
자료: NXP Semiconductor, 하나증권
주: Non-Gaap 기준

도표 2. 전방산업별 매출 비중



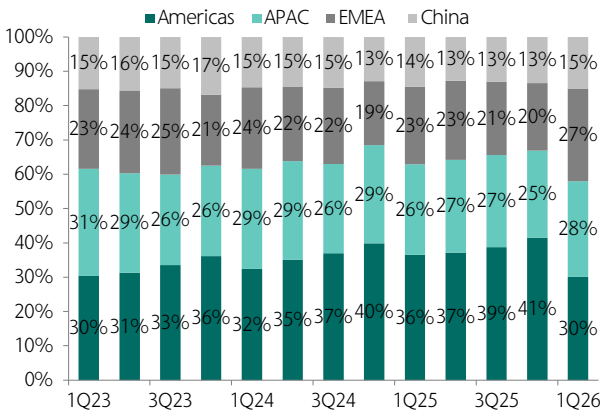
자료: NXP Semiconductor, 하나증권

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	13,853	15,309
매출총이익	7,553	7,119	6,716	8,058	9,103
판관비	3,892	3,702	3,669		
영업이익	3,661	3,417	3,047	4,865	5,658
이자 비용	438	398	466		
기타영업손익	(144)	(83)	(104)		
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	3,653	4,279
성장율(YoY)					
매출	0.5	(5.0)	(2.7)	12.9	10.5
영업이익	(3.6)	(6.7)	(10.8)	59.7	16.3
순이익	0.4	(10.3)	(19.5)	80.7	17.2
수익성(%)					
매출총이익률	56.9	56.4	54.7	58.2	59.5
영업이익률	27.6	27.1	24.8	35.1	37.0
순이익률	21.1	19.9	16.5	26.4	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	3,233
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	15,480
이익잉여금	(7,255)	(6,698)	(5,913)	(5,835)	(5,424)
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	14.4	17.3
BPS	33.6	36.1	39.8	45.8	52.6
SPS	51.4	49.4	48.6	54.4	61.9
DPS	4.1	4.1	4.1	4.2	4.5
주가지표					
PER	17.0	17.5	21.4	16.1	13.3
PBR	6.8	5.8	5.5	5.0	4.4
EV/EBITDA	13.8	13.8	16.4	12.1	10.6
PSR	4.5	4.2	4.5	4.2	3.8
배당수익률(%)	1.8	2.0	1.9	1.8	2.0
재무비율(%)					
ROE	34.8	28.2	21.0	30.6	31.6
ROA	11.8	10.3	7.9	12.6	12.3
ROIC	19.4	17.6	14.8	-	-
부채비율	127.6	116.8	119.6	-	-
유동비율	1.9	2.4	2.0	-	-
이자보상배율(배)	8.4	8.6	6.5	-	-

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 4월 30일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2026년 4월 30일 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.