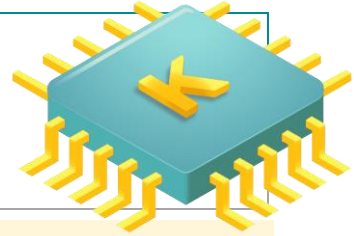


스마트폰 수요 우려는 예견된 수순



반도체 및 소부장 Weekly | 2026.6.29

Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com

데이터 포인트 및 주간 리뷰: 주 후반 불거진 수요 우려

- Micron의 서프라이즈 실적이 발표되었다. DRAM 가격이 60% 이상, NAND 가격이 80% 이상 상승하며 컨센서스 및 가이던스 상향에 기여했다. 다음 분기 매출액 가이던스는 전년 대비 약 20% 증가를 제시했다. 제한된 Bit Growth 및 장기 공급 계약에 따른 가격 상승폭 제한을 감안하면, 일반 메모리의 양호한 가격 상승이 기대된다. 아울러 HBM4 본격 출하 역시 Blended ASP에 기여할 것으로 추정된다. 이번 실적 발표에서 눈에 띄는 부분은 장기 공급 계약 관련 현금 예치 및 실적 기여를 디테일하게 공유한 점이다. 가시성 확보한 실적에 대한 멀티플 확장이 가능해질 것으로 판단한다.
- 코스피 지수는 7.1% 하락하며 한 주만에 반락했다. 삼성전자 4.1%, SK하이닉스 3.3% 하락하며 지수대비로는 선방했다. 최근에 SK하이닉스의 삼성전자 대비 아웃퍼폼이 지속되며, 시가총액 차이가 4% 내외로 좁혀져 있다. SK하이닉스는 ADR 상장 일정을 공시하며 관련 이벤트는 마무리 단계에 들어갔다. 삼성전자는 자사주 매입 90조원 관련 조회 공시 요구가 들어갔고, 7월 23일 이내에 재공시할 예정이다. 누차 언급하고 있지만, 삼성전자의 주가 퍼포먼스가 국내외 메모리 업체 대비 약한 뚜렷한 근거를 찾기는 어렵다고 판단한다.
- 코스닥 지수는 11.9% 하락하며 2주 연속 하락했다. 5월부터 부진한 흐름이 지속되고 있고, 연초 이후 상승폭을 모두 반납하며 연초 이후 하락률이 8%에 달하게 되었다. 코스닥 지수의 대폭 하락 속에서 전공정 장비 업체들의 주가 퍼포먼스는 견조한 흐름을 이어갔다. 글로벌 전공정 장비 업체들과 유사한 주가 흐름이 이어지고 있는데, 하나증권은 해당 흐름이 지속될 것으로 기대한다. Micron은 다음 분기에만 100억 달러 Capex를 집행할 예정이며 이로 인해 연내 Capex 역시 상향 조정되었다. 글로벌 메모리 및 파운드리 업체들의 CAPEX 상향과 2027년 신규 Fab 오픈에 따른 외형 성장 가시성이 장비 업체들의 주가 차별화를 정당화하고 있다.

전망 및 전략: 수요 우려 속에 다시 불거진 매크로 이슈. 비중확대 전략 유지

- 미국과 이란의 갈등 완화 분위기가 한 주만에 반전되었다. 주말 동안 미국과 이란의 무력 갈등이 심화되는 언론 보도가 이어졌다. 지난 주 후반에 Apple의 평가 인상 소식에 의해 스마트폰 수요 우려가 불거진 가운데, 매크로 위기까지 불거졌다. 이번 주 초반에 국내외 증시는 흔들릴 수밖에 없을 것으로 예상된다.
- 2026년 이후 메모리 관련 수요 우려는 3월 Google의 터보퀀트, 5월 Vera Rubin의 LPDDR 탑재량 축소설에 이어 세 번째다. Apple의 평가 인상은 어느 정도 예견된 이벤트다. 메모리 가격의 상승으로 인해 B2C 업체들은 저가 라인업 물량을 축소하거나 평가 인상을 할 수밖에 없는 상황이었다. 하나증권은 연초에 2026년 글로벌 스마트폰과 PC 출하량이 전년 대비 10% 감소할 것으로 예상했다. 아울러 워스트 시나리오로 20% 감소를 가정해도 공급 부족이 풀리지 않을 것으로 분석했다. Apple이 평가 인상 이후에 판매량이 둔화되더라도 LPDDR 공급은 여전히 부족할 것으로 판단한다. 아울러 Nvidia의 LPDDR 구매량을 감안하면 공급 부족 지속은 자명하다.
- 이번에도 수요 둔화와 매크로 우려가 동시에 불거졌다. 첫 번째, 두 번째 수요 우려 이벤트 둘 다 메모리 업체들의 주가는 20% 이상 하락한 바 있다. 금번에도 공교롭게 매크로 이슈가 겹치며 주가 조정이 불가피할 것으로 예상된다. 다만, 앞서 언급한 것처럼 현재 예상하고 있던 업황 및 펀더멘탈에 미치는 영향은 제한적이라 판단한다. 주가 조정을 비중확대 기회로 활용할 것을 권고한다. 아울러 전공정 장비 업체들의 양호한 주가 흐름은 가시성 높은 외형 성장을 기반으로 한 움직임이다. 글로벌 업체들과 궤를 함께 하는 구간에서 긍정적 흐름이 유지될 것으로 판단한다.

표 1. 반도체 주요 종목 Valuation / Performance / 수급 동향

기업/지수	시가총액 (십억원)	증가/지수	주가 수익률			주간 순매수 (십억원)			PER (배)		PBR (배)	
			1W	1M	YTD	기관	외국인	개인	26F	27F	26F	27F
코스피	6,677,715	8,411	-7.1	4.5	99.6	-2,722.9	-16,907.7	19,148.8	8.9	6.8	2.1	1.6
코스닥	478,763	851.37	-11.9	-27.4	-8.0	752.7	929.8	-1,703.0	27.2	19.2	3.2	2.8
삼성전자	1,984,812	339,500	-4.1	13.6	183.2	-537.0	-4,022.5	4,401.7	7.6	5.5	3.2	2.1
SK하이닉스	1,905,053	2,673,000	-3.3	30.3	310.6	-675.7	-10,308.0	10,856.3	8.7	6.3	5.6	3.0
주성엔지니어링	7,697	165,600	-14.2	-29.4	497.8	36.1	36.4	-70.3	119.1	57.3	11.6	9.6
피에스케이	5,452	188,200	14.1	63.9	410.0	84.3	-39.7	-45.1	35.8	28.7	8.1	6.5
테스	3,549	183,300	10.3	44.6	311.5	62.7	-37.1	-25.6	36.0	28.6	6.9	5.6
피에스케이홀딩스	2,920	135,400	20.4	2.7	192.4	26.2	0.2	-26.0	21.7	16.6	4.8	3.9
브이엠	2,665	107,600	21.7	62.5	256.3	65.8	-54.0	-8.5	33.3	24.5	10.7	7.5
파크시스템스	1,691	241,500	-5.5	-15.7	15.6	4.5	-1.2	-3.2	32.3	25.7	5.5	4.8
씨앤티엑스	863	89,400	-13.5	-29.8	-10.5	0.1	-0.1	-0.1	13.5	10.6	3.8	2.7
원익머트리얼즈	475	37,650	-16.8	-20.7	21.8	-4.4	3.7	0.6	7.7	6.2	0.8	0.7

자료: 하나증권

미국 반도체 기업 업데이트

- Arm은 24% 하락했다. AI 반도체 업종 전반의 밸류에이션 부담이 부각된 가운데, AI CPU 시장 성장 기대감이 상당 부분 주가에 선반영됐다는 인식이 확산되며 하락했다.
- ON Semiconductor는 26% 하락했다. 자동차 및 산업용 반도체 수요 회복이 예상보다 지연될 것이라는 우려가 반영되었다.
- Qualcomm은 16% 하락했다. AI 데이터센터 시장 진출 확대와 AI 소프트웨어 기업 인수 계획을 발표했지만, 대규모 주식 발행에 따른 희석 우려와 사업 실행 불확실성이 부각되며 주가가 하락했다.

표 2. 필라델피아 반도체지수 편입 종목

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
Nvidia	4,659,226	-8.6	-10.4	3.2	21.6	15.2	82.1	42.5	15.0	8.7	84.3	65.6
TSMC ADR	2,242,372	-6.4	4.9	42.3	27.6	21.4	636.4	28.7	9.3	6.5	37.5	35.1
Broadcom	1,736,612	-11.3	-13.5	5.5	31.6	19.0	142.3	66.5	15.8	10.0	52.8	56.8
Micron	1,278,846	-0.2	26.4	296.7	16.0	7.6	833.2	110.5	9.7	4.5	74.9	70.8
AMD	850,489	-2.9	3.5	143.6	70.5	39.6	179.1	78.1	11.9	10.0	16.8	25.3
ASML ADR	691,678	-7.0	10.0	67.7	49.4	36.9	30.0	34.2	26.9	20.7	54.1	59.0
Intel	644,936	-4.2	3.9	247.8	120.3	83.4	흑전	44.1	5.5	5.3	4.4	6.4
Applied Material	497,686	1.6	37.8	143.9	51.1	38.1	41.6	34.3	18.9	15.4	40.5	43.2
Lam Research	474,079	-2.6	17.5	121.5	66.7	47.7	36.9	39.9	41.3	27.3	66.1	71.8
Arm	357,027	-23.9	4.1	205.8	153.1	110.7	158.0	38.3	34.3	26.6	20.0	22.7
KLA	324,792	-4.2	23.6	104.6	66.2	48.4	23.7	36.8	54.3	41.9	91.0	98.0
Texas Instrument	259,763	-11.6	-12.2	64.5	36.9	31.1	41.9	18.6	14.3	13.8	39.8	42.2
Marvell	233,370	-14.1	28.1	213.9	64.4	43.4	35.0	48.2	13.2	11.2	17.0	24.1
Qualcomm	199,617	-16.2	-23.9	10.7	17.6	17.3	115.0	1.6	8.3	8.1	47.9	44.1
Analog Devices	188,459	-10.9	-7.9	42.7	31.3	26.1	171.0	20.1	5.5	5.4	19.1	23.3
Coherent	74,453	-2.3	-0.2	106.2	69.7	46.0	흑전	51.5	7.1	6.5	10.9	13.7
NXP Semiconductors	69,940	-11.6	-16.7	27.6	18.9	15.7	84.5	20.3	5.7	5.1	31.7	32.0
Teradyne	68,387	-0.2	12.3	125.7	59.6	44.7	111.3	33.4	19.4	17.0	37.3	42.0
Astera Labs	67,147	-6.1	22.9	135.5	130.2	89.0	146.6	46.3	36.8	26.7	28.2	29.3
MPS	64,523	-16.0	-21.0	44.9	55.0	43.6	85.8	26.1	14.9	12.4	28.1	29.9
Microchip	47,665	-11.9	-10.3	38.0	28.0	21.6	1342.9	29.6	7.0	6.6	23.6	30.0
Credo tech	44,382	-12.5	7.4	65.4	39.0	26.8	143.1	45.9	14.9	9.8	36.4	33.4
Globalfoundries	43,775	-7.1	-11.3	128.5	42.0	32.2	19.9	30.2	3.6	3.3	8.3	10.3
ON Semiconductor	35,280	-25.5	-28.6	67.4	29.3	21.0	954.7	39.1	5.0	4.6	15.4	24.2
MACOM	28,167	-5.7	-9.9	115.5	73.4	53.9	흑전	36.1	17.4	13.5	23.6	26.6
Entegris	24,618	-9.7	13.6	91.6	44.4	34.9	135.2	27.0	5.4	4.8	12.0	14.2
Nova	15,540	-15.1	-7.3	48.8	46.7	38.1	32.5	22.4	9.4	7.4	24.9	25.7
Rambus	12,407	-18.7	-27.0	24.9	38.5	30.7	41.3	25.3	7.4	6.1	0.0	0.0
Skyworks Solutions	10,228	-6.1	-18.5	7.2	13.6	13.2	62.2	3.6	1.9	1.9	10.1	10.4
Qorvo	8,282	-4.6	-13.3	11.1	13.7	12.4	88.6	10.6	2.2	2.0	15.6	16.0

자료: Quantwise, 하나증권

대만 반도체 기업 업데이트

- UMC와 ASE, PSMC를 제외한 대만 주요 반도체 업체들은 미국 반도체 업종 조정 영향으로 대부분 하락했다.
- UMC는 13% 상승했다. Intel과의 기존 협력이 3nm 공정으로 확대될 가능성이 제기되며 사업 확대 기대감이 반영됐다.
- MediaTek은 12% 하락했다. AI 스마트폰 및 모바일 AP 수요 둔화 우려가 이어진 가운데, AI 반도체 업종 전반의 조정 영향으로 주가가 하락했다.
- Powertech는 14% 하락했다. Micron 실적 발표를 앞둔 경계감이 확대되며 메모리 패키징·테스트 업체들의 주가가 약세를 보였다.

표 3. 대만 주요 반도체 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
TSMC	1,905,407	-2.9	3.1	51.0	23.7	18.5	49.0	28.0	8.1	6.1	38.2	37.7
Mediatek	195,406	-11.6	-9.0	171.3	58.9	32.1	-0.2	83.6	14.5	11.7	26.2	41.1
Hon Hai	109,464	-7.5	-4.1	7.8	14.1	11.6	31.6	21.3	1.8	1.7	12.6	14.3
ASE	88,524	3.1	3.4	152.3	38.2	26.0	86.1	46.9	7.1	6.2	19.4	25.3
UMC	64,766	12.7	25.7	233.0	36.3	28.7	36.6	26.4	5.2	4.8	14.5	17.7
Nanya	48,643	-2.3	47.9	132.6	8.4	6.1	2446.6	36.9	4.3	2.7	52.0	41.5
Quanta Computer	43,906	-3.7	14.4	33.1	15.2	12.6	25.9	20.8	5.3	4.5	35.2	38.3
Winbond	29,178	-5.5	46.5	150.0	9.7	6.3	2331.4	52.5	4.5	2.5	57.5	62.1
Global Unichip	18,599	-9.1	-16.4	108.0	95.6	48.5	65.1	97.0	35.9	22.6	41.0	55.6
Asustek	16,349	-11.2	0.3	27.9	12.8	11.7	-8.0	9.3	1.8	1.7	14.2	14.8
Wistron	15,279	-5.3	4.8	1.7	11.5	8.7	58.7	31.4	2.3	1.9	19.9	22.1
Realtek	11,978	-9.7	25.4	51.3	23.3	20.4	13.2	14.5	6.7	6.1	30.5	31.1
King Yuan	11,825	-0.2	-9.0	24.4	31.5	20.3	8.5	55.5	6.3	5.5	21.2	27.5
PSMC	11,467	5.5	10.6	98.0	14.6	16.1	흑전	-9.6	2.5	2.0	21.2	14.5
MXIC	10,110	-3.9	1.3	311.9	12.0	5.7	흑전	108.9	3.8	1.9	46.3	61.6
Alchip	9,908	-11.6	-16.6	10.3	28.1	21.4	103.8	31.7	6.3	5.3	24.2	26.5
Novatek	9,726	-1.4	3.6	36.1	17.6	15.9	7.8	10.6	4.3	4.2	25.4	26.2
Powertech	7,485	-13.6	-8.2	81.5	25.2	17.3	67.6	45.4	3.7	3.2	14.8	18.8
Inventec	7,131	-6.5	1.1	47.6	21.2	17.2	24.0	23.1	3.0	2.9	14.4	16.7
Pegatron	6,822	-2.3	-0.5	18.1	14.3	11.9	6.0	20.7	1.0	1.0	7.1	9.1
Compal	4,816	-7.8	3.6	14.5	16.5	13.8	53.3	19.9	1.1	1.1	6.5	7.6
Acer	3,053	-7.3	0.0	20.8	20.1	17.5	27.2	14.5	1.3	1.2	5.6	6.4
Greatek	2,402	-0.4	-1.1	51.1	-	-	-	-	-	-	-	-
Chipmos	2,157	-6.3	14.2	106.8	24.5	17.3	472.0	42.0	2.6	2.2	11.0	12.9
Faraday	1,689	-1.2	-0.7	21.1	56.8	30.7	29.6	85.3	3.9	3.4	7.1	11.6
Formosa	965	-8.4	4.4	7.4	15.1	13.2	237.1	14.5	2.4	-	17.8	17.2
Walton	927	-3.7	3.5	-0.4	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quantiwise, 하나증권

주: Egis Tech, Aspeed 등 장외 주식은 제외

국내외 반도체 서플라이체인 Performance / Valuation

표 4. 국내 주요 반도체 장비 업체

기업	시가총액 (십억원)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
한미반도체	24,543	-12.7	-21.7	102.1	72.8	46.9	58.5	55.3	26.2	17.6	41.6	45.1
원익IPS	8,040	5.0	34.3	141.2	46.8	35.7	104.5	31.1	7.0	5.9	16.4	18.2
주성엔지니어링	7,697	-14.2	-29.4	497.8	119.1	57.3	84.2	108.0	11.6	9.6	10.4	18.6
이오테크닉스	5,975	-2.7	-11.3	78.3	49.6	38.9	110.8	27.4	7.7	6.6	16.5	18.3
피에스케이	5,452	14.1	63.9	410.0	35.8	28.7	94.2	24.7	8.1	6.5	25.2	25.2
HPS	4,337	-6.9	-12.3	57.3	36.7	30.0	64.9	22.6	11.3	8.9	34.5	33.7
유진테크	3,955	3.0	24.4	130.1	42.5	35.6	119.1	19.5	7.1	6.0	18.5	18.5
테스	3,549	10.3	44.6	311.5	36.0	28.6	76.7	25.6	6.9	5.6	22.9	23.6
피에스케이홀딩스	2,920	20.4	2.7	192.4	21.7	16.6	46.5	30.8	4.8	3.9	24.1	25.7
브이엠	2,665	21.7	62.5	256.3	33.3	24.5	217.3	36.2	10.7	7.5	38.4	35.9
한화비전	2,661	-21.8	-27.0	17.4	18.8	12.3	211.3	52.9	2.6	2.2	15.2	19.5
테크윙	1,919	-14.0	-9.9	13.1	26.9	14.8	664.3	81.8	6.7	4.7	29.0	38.8
파크시스템스	1,691	-5.5	-15.7	15.6	32.3	25.7	51.7	25.5	5.5	4.8	19.8	20.1
케이씨텍	1,637	-3.1	13.9	108.6	-	-	-	-	-	-	-	-
와이씨	1,029	-12.9	-34.7	-13.4	29.7	22.0	79.8	35.1	2.5	2.3	8.9	10.9
GST	870	-13.4	-20.4	63.6	14.4	-	33.8	-	-	-	-	-
에스티	712	-5.2	2.8	85.4	33.1	12.9	흑전	156.5	4.5	3.3	15.1	30.5
디아이	674	-13.6	-28.4	11.5	16.7	14.4	690.9	15.9	3.4	2.9	22.5	22.1
프로텍	670	-10.8	-20.7	117.9	11.3	9.4	51.8	20.2	1.6	1.4	16.8	16.1
미코	580	-15.9	-20.9	29.8	-	-	-	-	-	-	-	-
인텍플러스	547	-8.0	0.1	227.8	83.3	21.1	흑전	295.3	9.7	7.3	13.2	41.8
에프에스티	525	-19.4	-32.6	-20.9	57.4	29.0	흑전	97.7	2.0	1.8	3.7	6.6
네오셈	482	-12.2	-35.2	0.2	-	-	-	-	-	-	-	-
에스티아이	387	-15.9	-25.1	-18.1	5.1	3.2	403.1	58.7	-	-	-	-
디아이티	338	-20.6	-32.6	22.9	-	-	-	-	-	-	-	-
AP시스템	301	-14.5	-26.9	3.3	-	-	-	-	-	-	-	-
유니셈	271	-16.5	-27.0	-8.6	10.4	7.5	189.5	38.5	1.0	0.9	10.2	12.7
엑시콘	243	-22.1	-46.3	23.4	13.5	7.6	101.4	77.3	1.2	0.9	9.0	13.8
유니테스트	243	-16.0	-39.1	-15.4	12.0	4.9	흑전	144.8	2.0	1.5	18.9	35.8
오로스테크놀로지	183	-29.1	-34.0	-22.9	45.9	9.7	흑전	375.0	-	-	-	-
제너셈	64	-16.7	-29.7	-5.0	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quatinwise, 하나증권

표 5. 글로벌 주요 반도체 장비 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
ASML	696,314	-4.8	13.6	71.3	50.1	36.8	20.1	36.2	25.4	19.9	54.2	57.9
Applied Material	497,686	1.6	37.8	143.9	51.1	38.1	41.6	34.3	18.9	15.4	40.5	43.2
Lam Research	474,079	-2.6	17.5	121.5	66.7	47.7	36.9	39.9	41.3	27.3	66.1	71.8
KLA	324,792	-4.2	23.6	104.6	66.2	48.4	23.7	36.8	54.3	41.9	91.0	98.0
Tokyo Electron	210,946	-3.2	41.8	112.5	46.5	35.6	25.4	30.6	13.6	11.4	33.1	36.7
Canon	146,771	2.2	24.4	65.2	46.1	36.5	36.5	26.4	21.3	14.7	51.9	48.6
Naura	86,767	12.8	21.4	77.2	76.1	53.4	39.9	42.5	12.7	10.3	17.5	20.4
Teradyne	68,387	-0.2	12.3	125.7	59.6	44.7	111.3	33.4	19.4	17.0	37.3	42.0
ASM International	53,156	-11.1	6.1	83.2	43.2	34.3	49.4	25.7	9.5	7.8	23.9	24.8
Disco	52,643	-7.5	17.3	63.0	47.6	39.4	32.5	20.9	12.2	10.2	27.3	27.2
Advantest	35,102	-1.2	1.2	-8.1	11.7	10.5	-0.7	11.0	1.0	1.0	9.3	9.9
Lasertec	29,139	-9.3	20.0	68.7	58.8	46.6	-9.3	26.2	18.3	14.7	33.3	34.5
Be Semiconductor	26,076	-8.8	-0.5	111.4	70.4	44.9	143.2	56.9	39.4	28.9	61.6	68.9
Screen Holdings	19,496	-1.3	54.3	117.0	27.0	22.4	25.8	20.9	5.7	4.9	22.6	23.6
Onto Innovation	16,113	-3.0	18.2	105.2	45.0	32.8	159.3	37.4	8.9	7.0	16.4	22.3
Kokusai Electric	14,688	-1.8	39.4	81.6	49.1	36.2	58.3	35.7	9.2	8.0	20.8	23.7
Toray Industries	10,587	-1.8	-0.7	11.6	17.5	14.3	23.1	22.4	0.9	0.9	5.3	6.2
Asmpt	10,437	-6.6	-4.6	151.9	51.5	34.2	75.6	50.5	4.2	4.1	9.4	12.4
Camtek	7,172	-21.2	-12.0	44.6	43.9	34.0	245.1	29.2	7.2	5.9	24.8	22.7
Tokyo Seimitsu	5,049	-3.8	10.8	74.0	26.4	22.5	20.7	17.3	3.8	3.4	15.2	16.4
Cohu	3,023	-7.7	28.3	175.4	109.9	43.3	흑전	153.7	4.0	-	3.7	13.6
Towa	1,475	-4.5	3.4	47.7	27.5	21.6	88.3	27.3	3.1	2.8	11.6	13.8

자료: Quatinwise, 하나증권

표 6. 국내 주요 반도체 소재/부품 업체

기업	시가총액 (십억원)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
리노공업	6,425	-9.0	-23.9	39.8	34.4	28.0	22.9	22.8	7.6	6.5	23.7	25.1
ISC	3,900	-1.1	-23.3	65.6	43.7	31.9	59.1	37.0	6.4	5.5	15.6	18.7
한솔케미칼	2,863	-7.3	-14.9	14.3	16.9	13.3	18.3	26.9	2.3	2.0	-	16.5
티씨케이	2,812	-2.7	-17.1	76.9	25.6	19.7	64.1	30.0	4.6	3.9	19.5	21.4
동진세미켐	2,803	-8.8	-16.7	50.1	-	-	-	-	-	-	-	-
솔브레인	2,590	-9.0	-26.3	27.1	17.2	13.4	90.2	28.4	2.2	1.9	13.4	15.2
티에스이	2,472	-8.4	-1.8	288.0	20.7	16.2	212.3	27.6	4.9	3.8	26.7	26.6
코미코	1,816	-16.0	-6.5	96.3	27.9	20.9	30.8	33.3	5.4	4.5	21.8	24.1
후성	1,760	-3.1	27.2	117.9	79.6	39.5	316.1	101.8	5.0	4.5	6.5	12.0
하나머티리얼즈	1,161	-9.0	-26.6	36.2	16.2	11.1	87.4	45.8	2.1	1.8	14.5	18.1
에스앤에스텍	1,094	-15.1	-33.8	6.2	-	-	-	-	-	-	-	-
레이크머티리얼즈	890	-15.4	-32.8	-8.2	-	-	-	-	-	-	-	-
이엔에프테크놀로지	620	-14.4	-13.4	-7.7	10.5	7.2	13.9	44.7	1.2	1.1	12.4	15.7
에프에스티	525	-19.4	-32.6	-20.9	57.4	29.0	흑전	97.7	2.0	1.8	3.7	6.6
티에프이	514	-14.7	-31.0	14.4	15.9	11.4	66.5	39.1	-	-	-	-
원익머티리얼즈	475	-16.8	-20.7	21.8	7.7	6.2	26.3	24.3	0.8	0.7	11.2	12.5
월덱스	450	-5.4	-2.7	26.5	-	-	-	-	-	-	-	-
엘티씨	433	-19.2	-10.1	113.4	18.1	10.5	371.4	72.0	2.8	2.3	17.1	24.5
메카로	432	-8.3	13.1	84.4	-	-	-	-	-	-	-	-
티이엠씨	253	-22.0	-57.4	51.0	12.2	9.0	27.0	35.0	-	-	-	-
덕산테크피아	226	-24.6	-49.6	-34.6	-	-	-	-	-	-	-	-
케이엔제이	226	-16.7	-21.7	30.1	-	-	-	-	-	-	-	-
와이씨켐	204	-15.9	-39.1	-0.2	-	-	-	-	-	-	-	-
디엔에프	156	-17.2	-36.8	-13.6	-	-	-	-	-	-	-	-
비씨엔씨	151	-2.7	-28.9	-13.2	-	-	-	-	-	-	-	-
퓨릿	135	-11.0	-36.6	-10.7	7.5	6.4	17.3	16.7	1.1	1.0	15.6	15.9
지오엘리먼트	125	-3.7	7.6	39.7	-	-	-	-	-	-	-	-
피엠티	41	-23.7	-60.0	67.3	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quatinwise, 하나증권

표 7. 글로벌 주요 반도체 소재 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
Linde	240,245	1.5	0.9	21.9	29.2	26.8	21.9	8.8	5.9	5.8	20.3	20.7
Air Liquide	125,392	5.3	4.5	18.7	26.7	24.3	16.9	9.6	3.8	3.5	14.8	15.0
Shin Etsu Chemical	83,858	-6.5	-2.7	40.3	21.2	19.7	27.9	7.7	2.7	2.6	12.9	13.7
Merck	71,982	9.6	13.5	18.8	18.4	17.0	32.0	8.4	2.1	1.9	11.0	11.1
Air Products and Chem	61,858	-0.9	-4.1	12.5	21.0	19.4	흑전	8.1	3.8	3.5	18.6	18.1
Hoya	52,930	-6.1	-1.5	8.0	32.3	28.5	6.3	13.6	8.2	7.8	26.2	28.8
BASF N	48,454	-2.5	-6.9	7.5	17.5	16.2	50.6	8.1	1.2	1.2	7.4	7.3
Sumitomo	45,806	-3.6	-15.8	14.6	11.6	10.9	7.0	6.3	1.5	1.4	12.9	12.7
Fujifilm Holdings	26,417	1.6	8.9	2.8	14.4	12.7	3.6	13.6	1.1	1.0	7.5	8.0
Entegris	24,618	-9.7	13.6	91.6	44.4	34.9	135.2	27.0	5.4	4.8	12.0	14.2
Resonac Holdings	19,806	-5.8	-9.1	165.6	32.9	23.5	228.0	40.3	4.2	3.6	12.6	15.7
DuPont	18,527	187.6	177.4	241.3	19.2	17.5	흑전	9.8	0.6	0.6	6.7	7.3
Asahi Kasei	15,144	0.1	2.5	29.2	14.7	13.0	4.1	13.2	1.2	1.1	8.2	8.7
FormFactor	10,192	-12.6	-4.2	134.4	53.8	42.6	250.2	26.1	8.7	8.6	17.3	20.3
AGC	9,604	-6.2	0.6	37.6	18.0	15.1	21.7	19.3	1.0	0.9	5.6	6.6
Toppan Holdings	9,436	14.7	8.7	11.1	21.1	17.4	8.2	21.3	1.1	1.1	5.7	6.7
Tokyo Ohka Kogyo	8,851	0.7	0.3	93.1	33.2	28.0	21.4	18.3	5.3	4.7	16.1	17.8
SUMCO	8,264	-10.3	13.8	166.1	-69.2	59.0	흑전	흑전	2.4	2.4	-2.8	4.2
Cabot	4,821	1.7	10.2	40.9	14.8	13.3	5.0	10.8	3.0	2.7	20.6	21.1
Micronics Japan	4,243	11.2	6.5	143.3	30.9	25.2	78.0	22.9	7.9	6.3	32.4	34.5
Adeka	2,622	3.5	0.5	10.6	14.8	13.2	4.5	11.7	1.3	1.2	9.1	9.5
Fujimi	2,255	-5.1	22.0	92.1	29.6	25.4	26.2	16.3	3.9	3.6	13.3	14.3
Photronics	1,810	-8.7	-43.6	-4.1	16.6	15.2	-19.0	9.8	1.8	-	-	-
Kanto Denka Kogyo	1,316	-7.9	6.6	234.8	28.7	20.7	95.5	38.6	-	-	-	-
Japan Electronic Materials	740	1.4	1.0	112.5	21.4	20.1	-10.2	6.3	-	-	-	-

자료: Quatinwise, 하나증권

표 8. 국내 OSAT 및 패키징 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
하나마이크론	3,231	-0.8	-5.5	88.7	20.0	18.1	323.5	10.3	5.7	4.3	33.4	27.0
두산테크나	2,236	-13.9	-35.3	117.5	52.0	22.3	2,745.4	133.8	4.7	3.9	9.4	19.1
네패스	574	-23.7	-32.9	59.6	108.3	22.9	-68.0	373.6	4.5	3.7	4.2	17.7
네패스아크	449	-26.7	-29.1	116.8	25.6	14.5	413.7	76.1	2.4	2.1	9.9	15.3
가온칩스	439	-23.5	-41.4	-28.3	-	-	-	-	-	-	-	-
한솔아이원스	364	-6.2	-20.6	7.9	8.7	6.4	50.3	35.7	1.4	1.1	18.3	20.3
에이디테크놀로지	363	-22.3	-41.8	-20.2	17.4	9.6	477.3	81.2	1.6	1.4	11.7	15.8
한양디지텍	320	-9.3	-48.2	-2.6	-	-	-	-	-	-	-	-
오픈엠티테크놀로지	280	-18.9	-41.4	-26.0	N/A	35.6	적지	흑전	10.9	8.3	-1.4	26.5
사피엔반도체	246	-10.2	-40.9	-21.7	71.3	15.4	흑전	363.1	15.0	7.6	23.6	65.6
LB세미콘	239	-19.5	-35.4	-1.0	-	-	-	-	-	-	-	-
에이직랜드	227	-24.0	-32.9	-27.3	119.6	24.7	흑전	384.2	4.0	3.4	3.4	14.9
켈리타스반도체	144	-22.8	-50.7	-32.5	-	-	-	-	-	-	-	-
코아시아	73	-18.8	-44.5	-52.1	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quatinwise, 하나증권

표 9. 서버/데이터센터 관련 주요 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
Nvidia	4,659,226	-8.6	-10.4	3.2	21.6	15.2	82.1	42.5	15.0	8.7	84.3	65.6
Broadcom	1,736,612	-11.3	-13.5	5.5	31.6	19.0	142.3	66.5	15.8	10.0	52.8	56.8
AMD	850,489	-2.9	3.5	143.6	70.5	39.6	179.1	78.1	11.9	10.0	16.8	25.3
Dell	258,127	-2.4	31.0	217.4	21.6	18.0	113.1	20.0	221.5	37.2	1,092.1	28.6
Marvell	233,370	-14.1	28.1	213.9	64.4	43.4	35.0	48.2	13.2	11.2	17.0	24.1
HP	57,881	-7.8	14.8	82.0	12.8	10.8	흑전	18.7	2.2	1.9	17.5	18.2
Quanta Computer	43,906	-3.7	14.4	33.1	15.2	12.6	25.9	20.8	5.3	4.5	35.2	38.3
Wiwynn	24,976	-16.6	-18.9	-4.6	12.4	9.2	30.3	33.9	5.0	3.6	44.2	43.7
Wistron	15,279	-5.3	4.8	1.7	11.5	8.7	58.7	31.4	2.3	1.9	19.9	22.1
Inventec	7,131	-6.5	1.1	47.6	21.2	17.2	24.0	23.1	3.0	2.9	14.4	16.7
Foxconn	2,438	-5.2	-9.3	-11.0	14.8	14.4	60.2	3.0	0.5	0.5	4.8	4.6
Inspur	623	-9.1	-21.7	-34.2	-	202.0	-	-	2.0	2.0	0.0	1.0

자료: Quatinwise, 하나증권

표 10. 모바일 관련 주요 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
Apple	4,167,978	-4.8	-8.0	4.4	32.4	29.2	17.4	10.8	37.2	27.8	134.1	109.9
Qualcomm	199,617	-16.2	-23.9	10.7	17.6	17.3	115.0	1.6	8.3	8.1	47.9	44.1
Mediatek	195,406	-11.6	-9.0	171.3	58.9	32.1	-0.2	83.6	14.5	11.7	26.2	41.1
Xiaomi	70,445	-12.9	-28.0	-45.5	16.3	12.2	-22.6	33.5	1.5	1.4	11.6	13.3
Skyworks	10,228	-6.1	-18.5	7.2	13.6	13.2	62.2	3.6	1.9	1.9	10.1	10.4
Qorvo	8,282	-4.6	-13.3	11.1	13.7	12.4	88.6	10.6	2.2	2.0	15.6	16.0

자료: Quatinwise, 하나증권

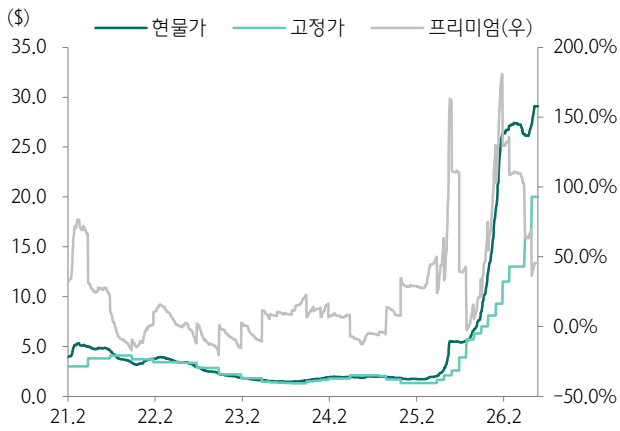
표 11. PC 관련 주요 업체

기업	시가총액 (백만\$)	수익률(%)			P/E(배)		EPS growth(%)		P/B(배)		ROE(%)	
		1W	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
Lenovo	37,086	-1.4	28.9	153.1	17.1	13.5	26.4	26.9	4.2	3.4	29.9	29.6
Asustek	16,349	-11.2	0.3	27.9	12.8	11.7	-8.0	9.3	1.8	1.7	14.2	14.8
Gigabyte	6,721	-7.1	-4.9	28.1	11.2	9.8	65.8	14.1	3.2	2.7	29.0	27.8
Compal	4,816	-7.8	3.6	14.5	16.5	13.8	53.3	19.9	1.1	1.1	6.5	7.6
Acer	3,053	-7.3	0.0	20.8	20.1	17.5	27.2	14.5	1.3	1.2	5.6	6.4

자료: Quatinwise, 하나증권

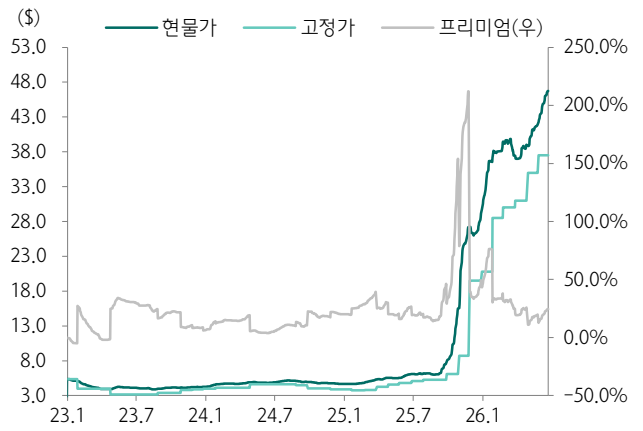
DRAM, NAND 현물가 및 고정가 추이

도표 1. DDR4 8Gb 현물가 vs 고정가



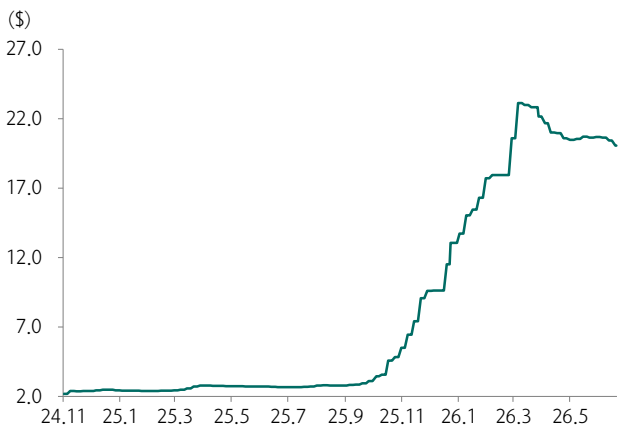
자료: DRAMeXchange, 하나증권

도표 2. DDR5 16Gb 현물가 vs 고정가



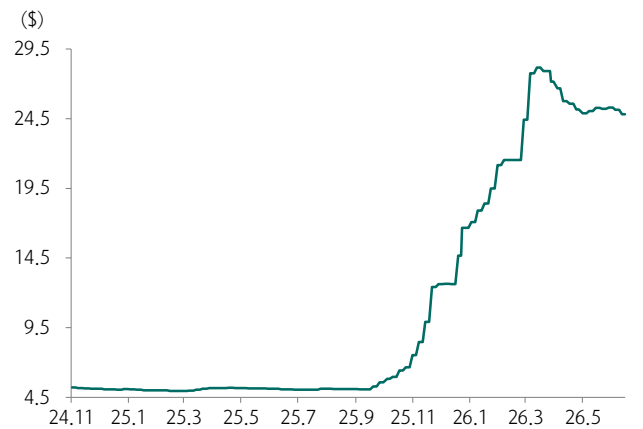
자료: DRAMeXchange, 하나증권

도표 3. TLC 512Gb 현물가격



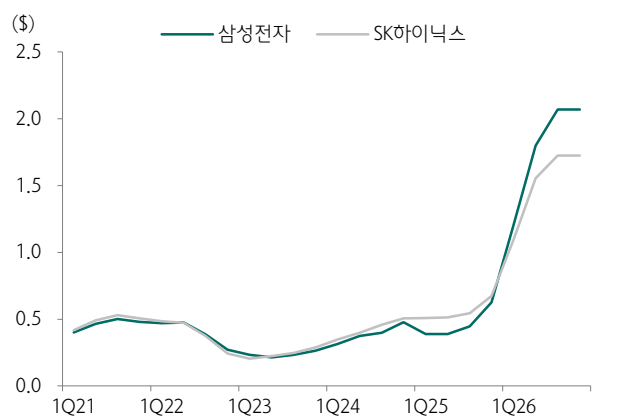
자료: DRAMeXchange, 하나증권

도표 4. TLC/QLC 1Tb 현물가격 추이



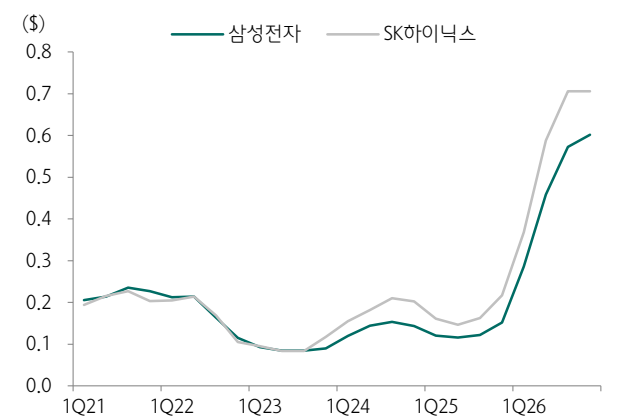
자료: DRAMeXchange, 하나증권

도표 5. 업체별 DRAM ASP 추이 및 전망



자료: 각사, 하나증권 추정

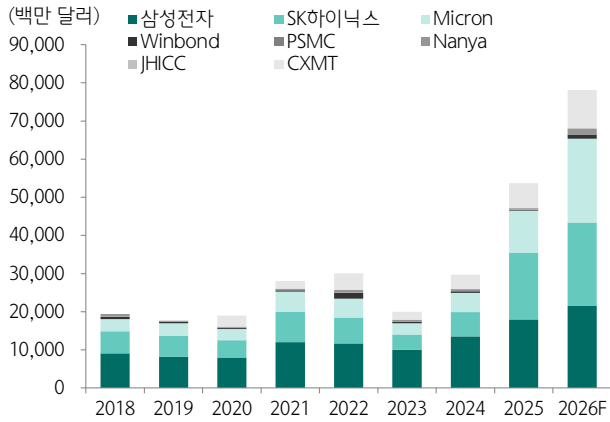
도표 6. 업체별 NAND ASP 추이 및 전망



자료: 각사, 하나증권 추정

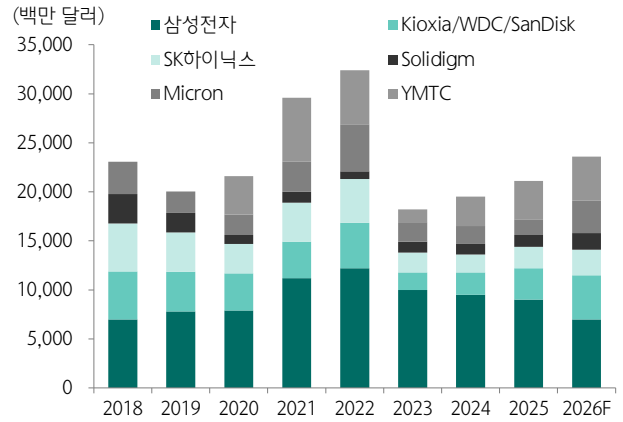
글로벌 DRAM/NAND CAPEX

도표 7. 글로벌 DRAM CAPEX 추이 및 전망



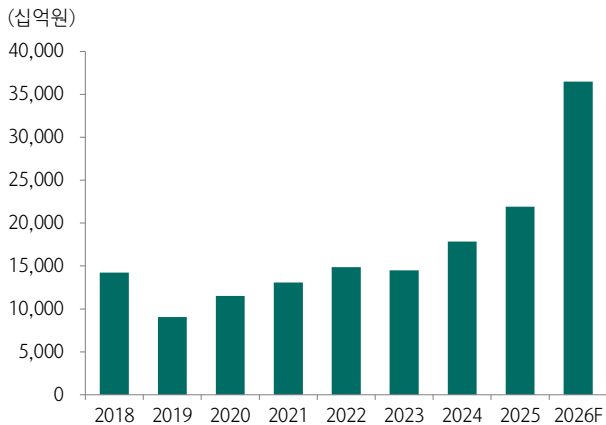
자료: Trend Force, 하나증권

도표 8. 글로벌 NAND CAPEX 추이 및 전망



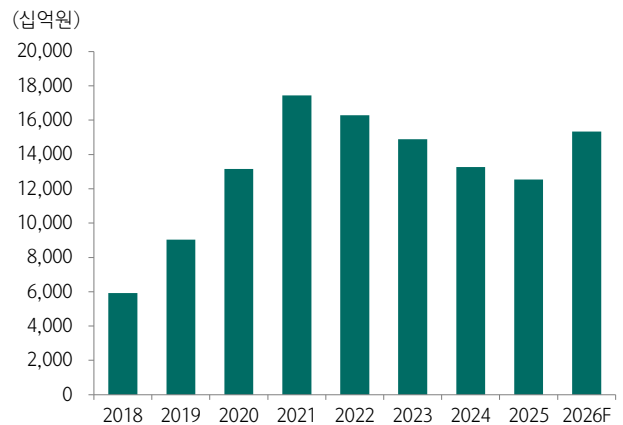
자료: Trend Force, 하나증권

도표 9. 삼성전자 DRAM CAPEX 추이 및 전망



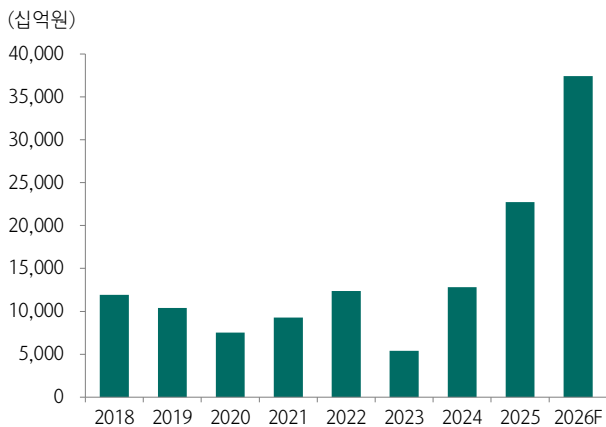
자료: 각사, 하나증권 추정

도표 10. 삼성전자 NAND CAPEX 추이 및 전망



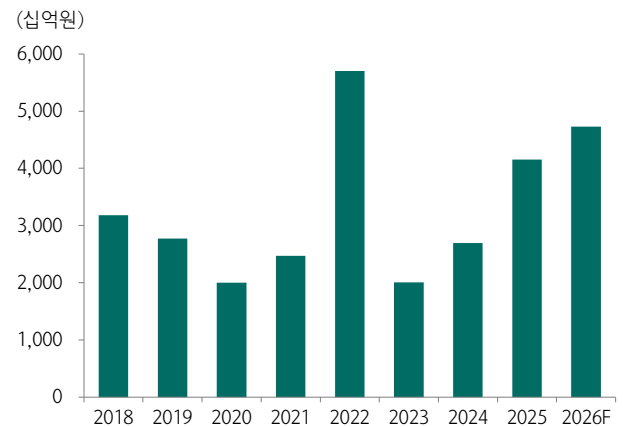
자료: 각사, 하나증권 추정

도표 11. SK하이닉스 DRAM CAPEX 추이 및 전망



자료: 각사, 하나증권 추정

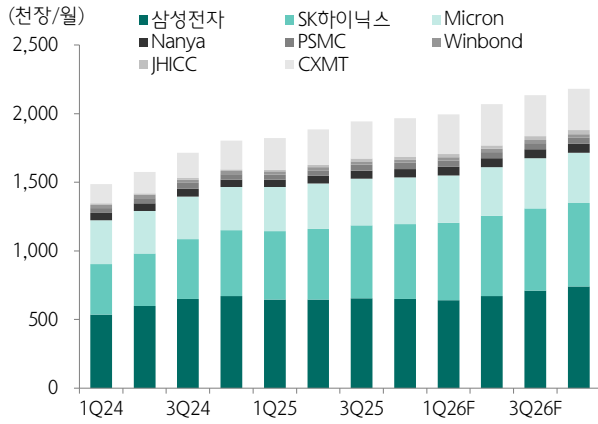
도표 12. SK하이닉스 NAND CAPEX 추이 및 전망



자료: 각사, 하나증권 추정

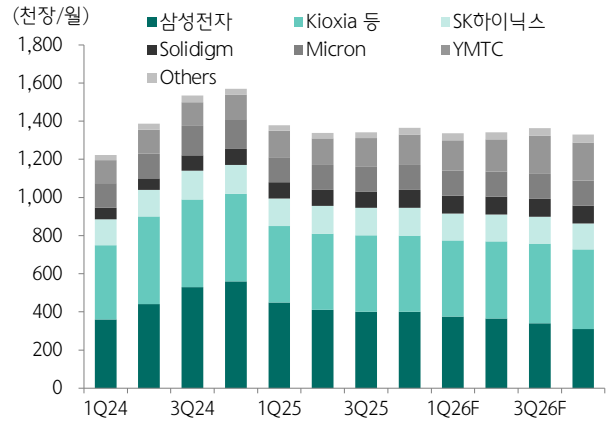
글로벌 DRAM/NAND CAPA

도표 13. 글로벌 DRAM CAPA 추이 및 전망



자료: Trend Force, 하나증권

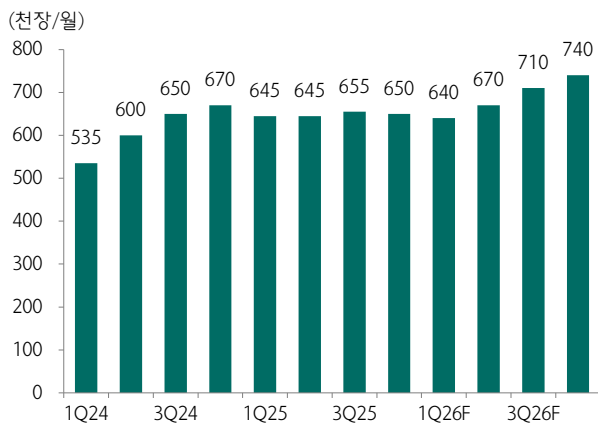
도표 14. 글로벌 NAND CAPA 추이 및 전망



자료: Trend Force, 하나증권

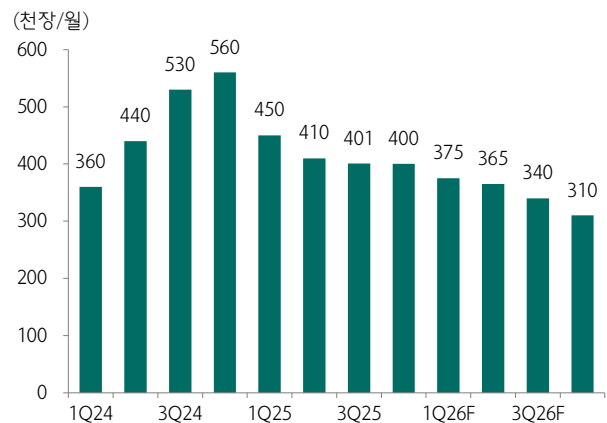
주: Kioxia 등=Kioxia+WDC+Sandisk

도표 15. 삼성전자 DRAM CAPA 추이 및 전망



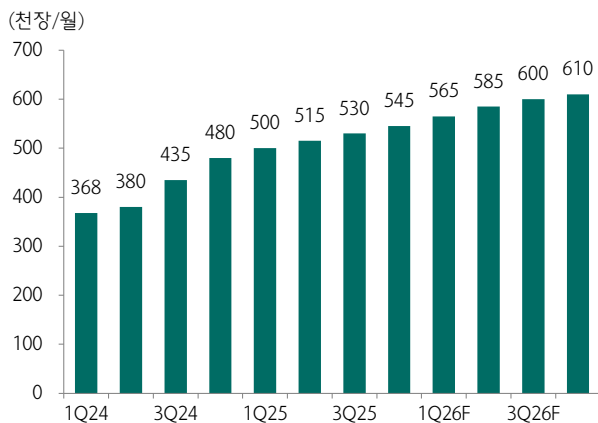
자료: Trend Force, 하나증권

도표 16. 삼성전자 NAND CAPA 추이 및 전망



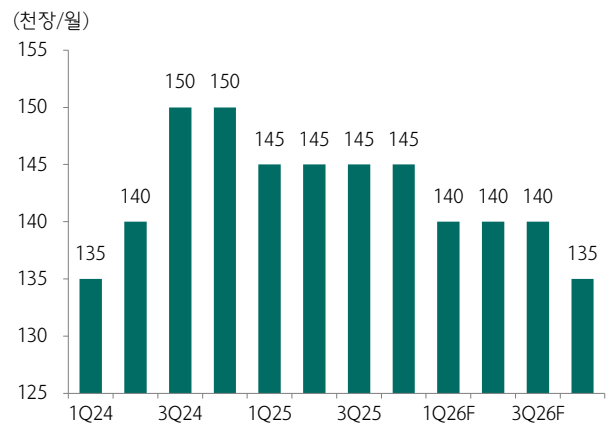
자료: Trend Force, 하나증권

도표 17. SK하이닉스 DRAM CAPA 추이 및 전망



자료: Trend Force, 하나증권

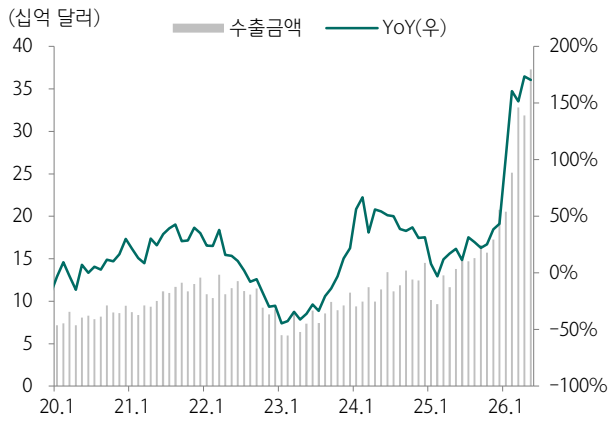
도표 18. SK하이닉스 NAND CAPA 추이 및 전망



자료: Trend Force, 하나증권

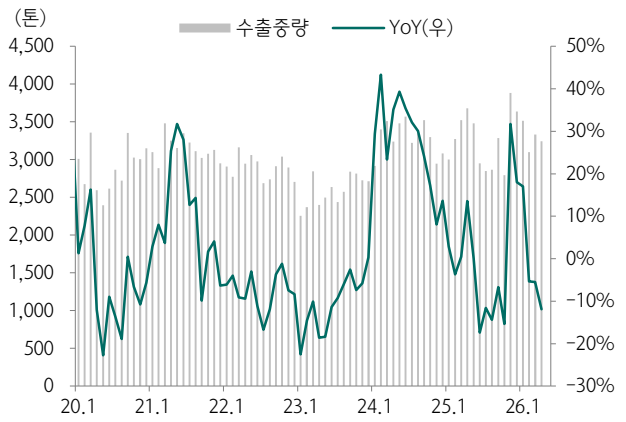
수출 Data : 반도체

도표 19. 반도체 수출 금액



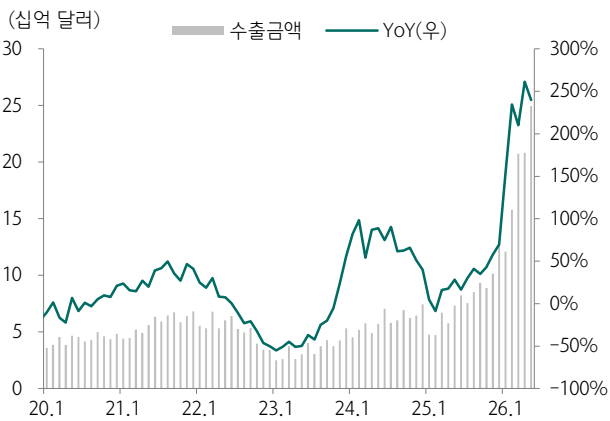
자료: KITA, 하나증권

도표 20. 반도체 수출 증량



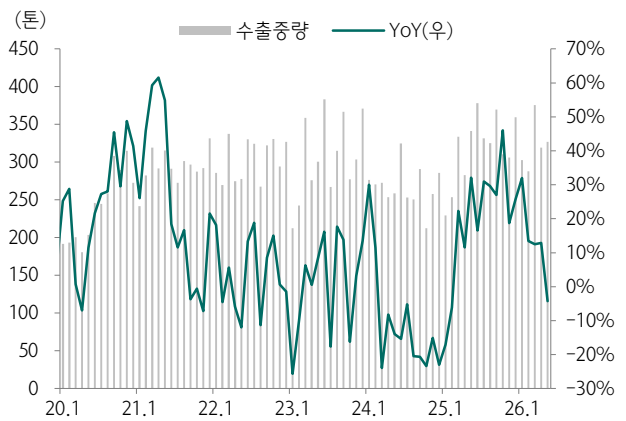
자료: KITA, 하나증권

도표 21. 메모리 반도체 수출 금액



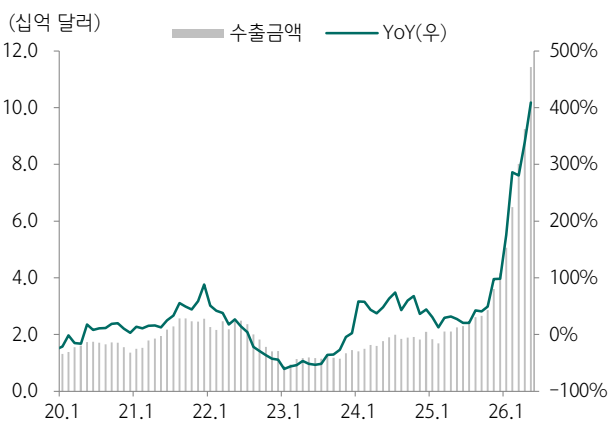
자료: KITA, 하나증권

도표 22. 메모리 반도체 수출 증량



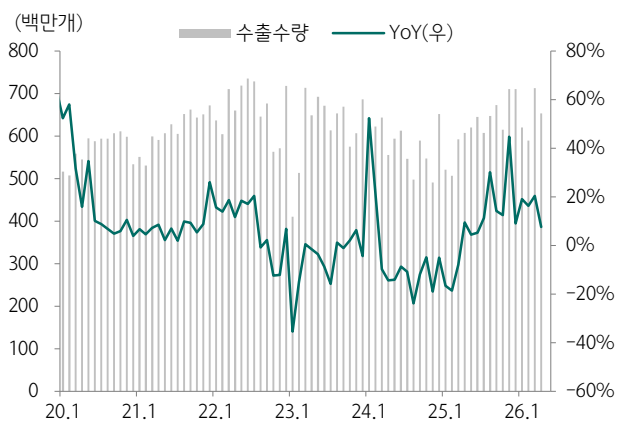
자료: KITA, 하나증권

도표 23. DRAM 수출 금액



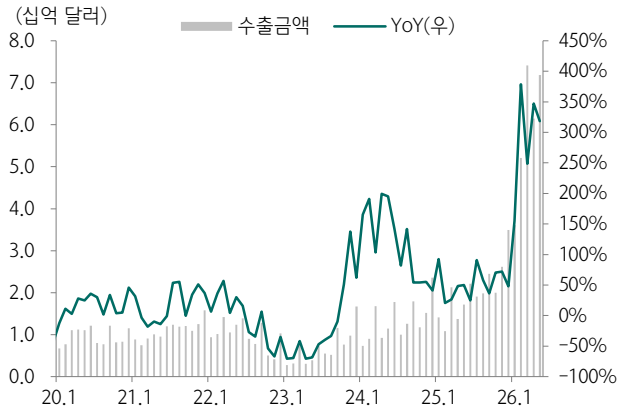
자료: KITA, 하나증권

도표 24. DRAM 수출 수량



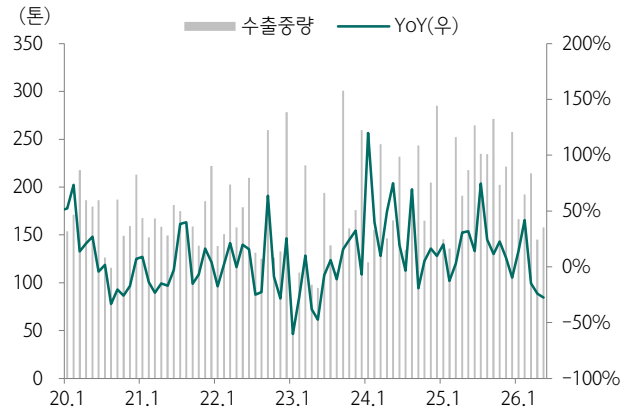
자료: KITA, 하나증권

도표 25. DRAM 모듈 수출 금액



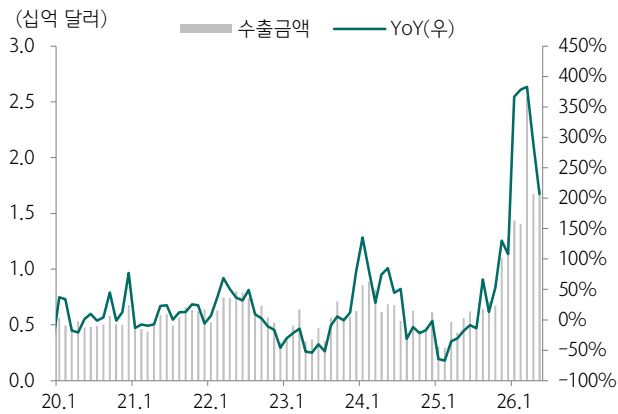
자료: KITA, 하나증권

도표 26. DRAM 모듈 수출 증량



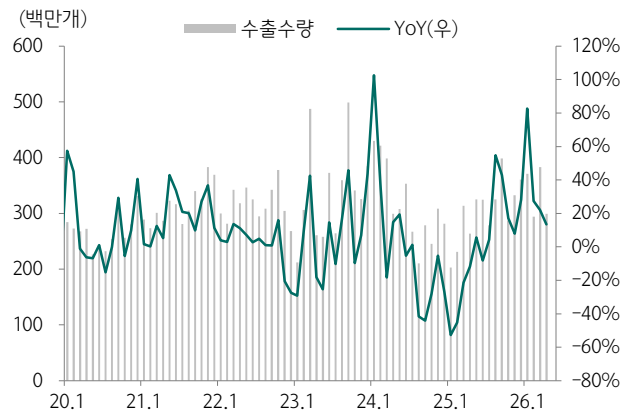
자료: KITA, 하나증권

도표 27. NAND 수출 금액



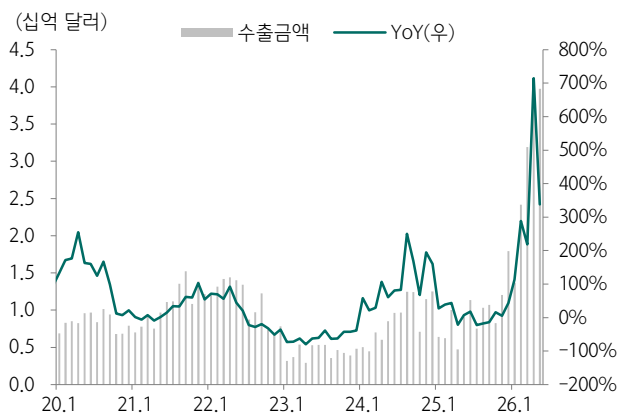
자료: KITA, 하나증권

도표 28. NAND 수출 수량



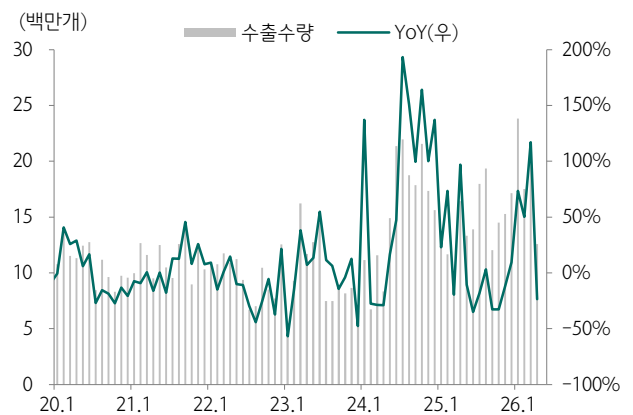
자료: KITA, 하나증권

도표 29. SSD 수출 금액



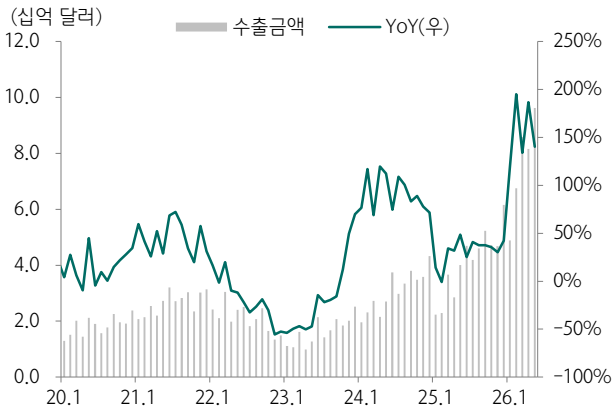
자료: KITA, 하나증권

도표 30. SSD 수출 수량



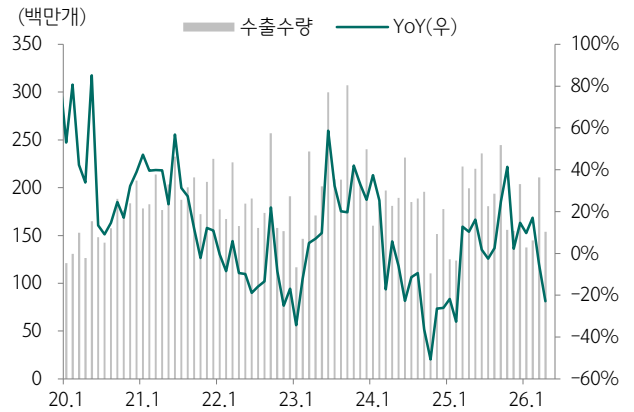
자료: KITA, 하나증권

도표 31. MCP 수출 금액



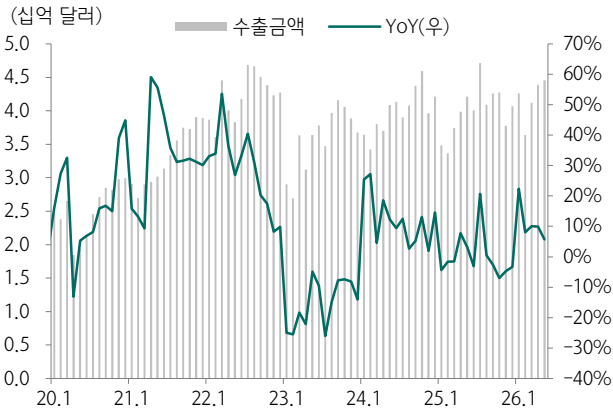
자료: KITA, 하나증권

도표 32. MCP 수출 수량



자료: KITA, 하나증권

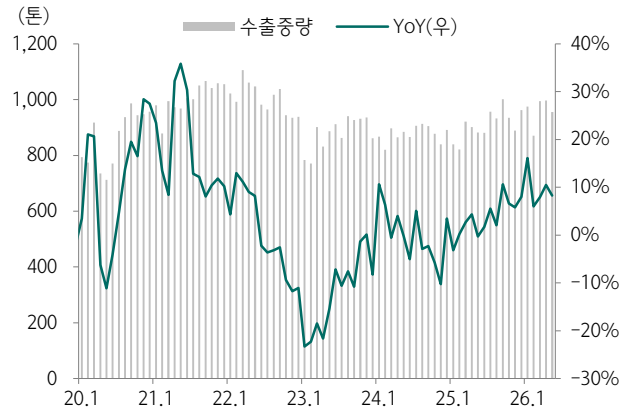
도표 33. 시스템 반도체 수출 금액



자료: KITA, 하나증권

주: 프로세서와 컨트롤러+증폭기+스마트 카드+기타

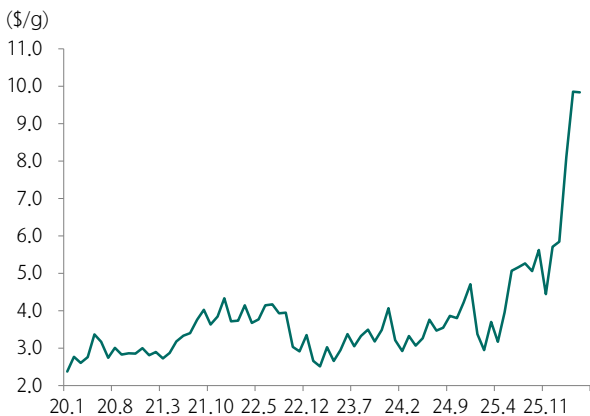
도표 34. 시스템 반도체 수출 증량



자료: KITA, 하나증권

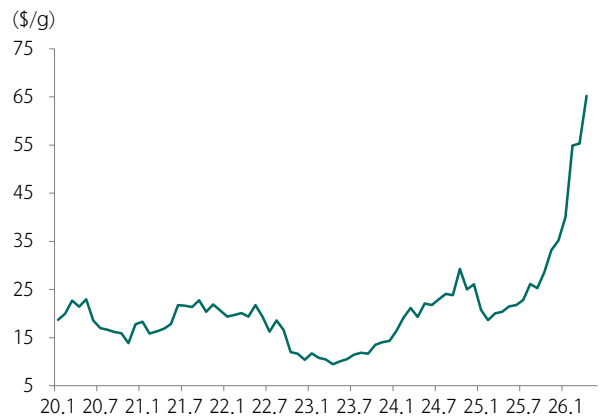
주: 프로세서와 컨트롤러+증폭기+스마트 카드+기타

도표 35. 반도체 수출 ASP



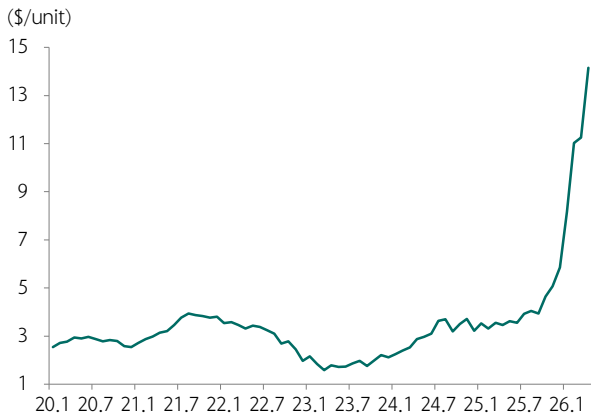
자료: KITA, 하나증권

도표 36. 메모리 반도체 수출 ASP



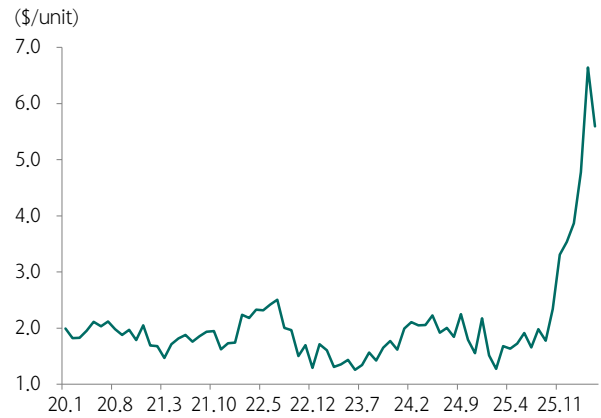
자료: KITA, 하나증권

도표 37. DRAM 수출 ASP



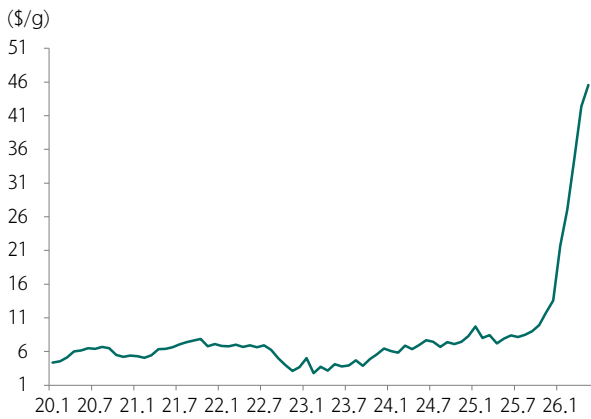
자료: KITA, 하나증권

도표 38. NAND 수출 ASP



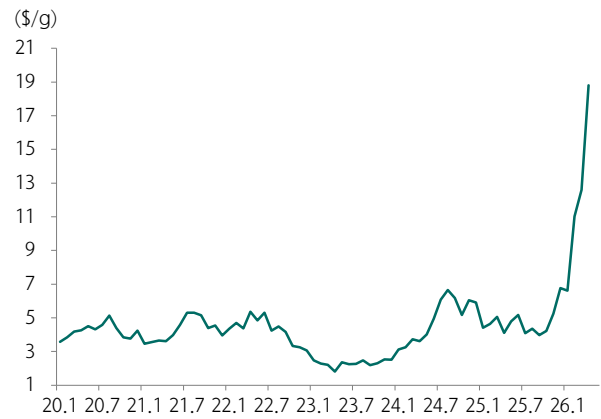
자료: KITA, 하나증권

도표 39. DRAM 모듈 수출 ASP



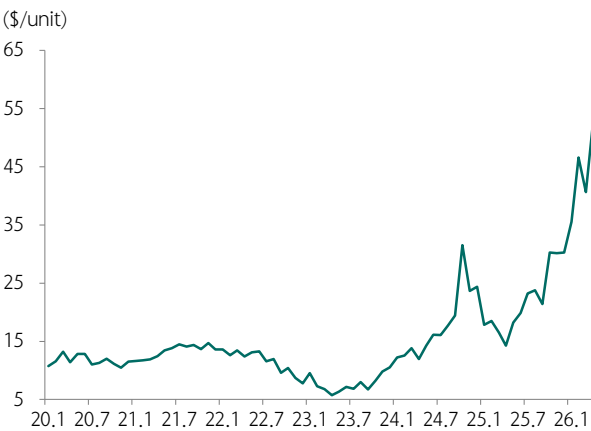
자료: KITA, 하나증권

도표 40. SSD 수출 ASP



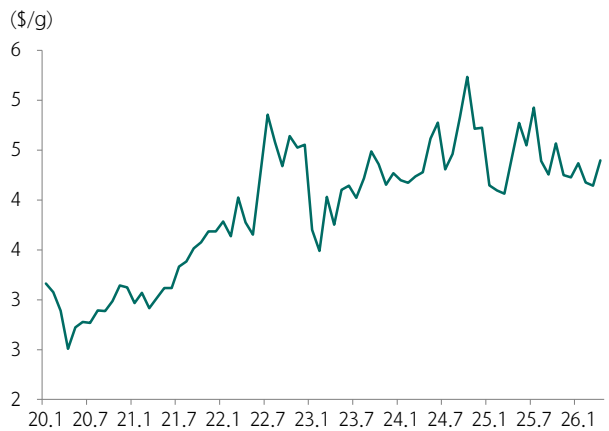
자료: KITA, 하나증권

도표 41. MCP 수출 ASP



자료: KITA, 하나증권

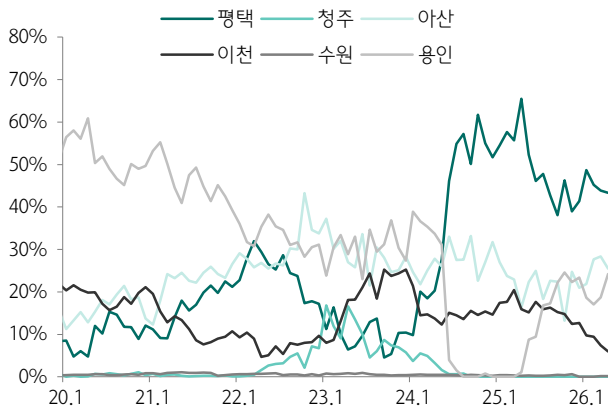
도표 42. 시스템 반도체 수출 ASP



자료: KITA, 하나증권

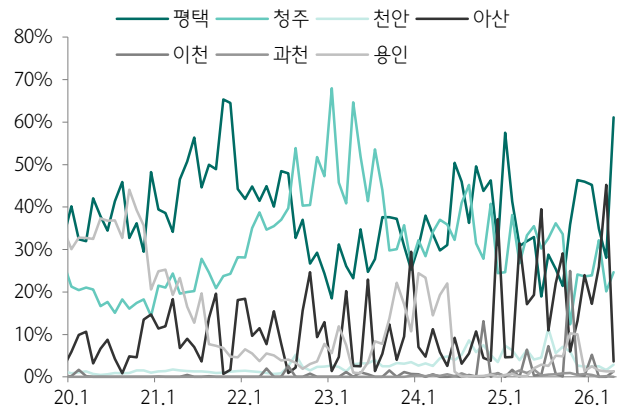
주: 프로세서와 컨트롤러+중복기+스마트 카드+기타

도표 43. DRAM 지역별 수출 비중



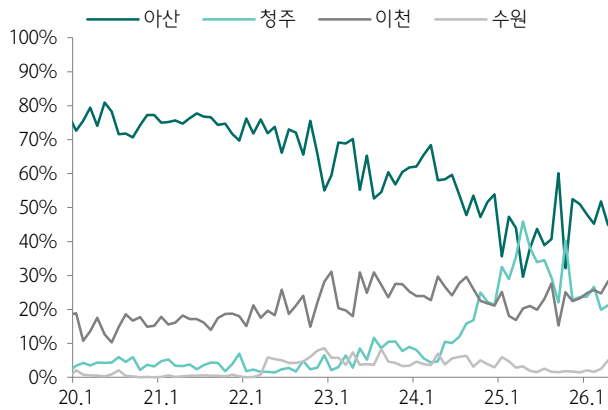
자료: KITA, 하나증권

도표 44. NAND 지역별 수출 비중



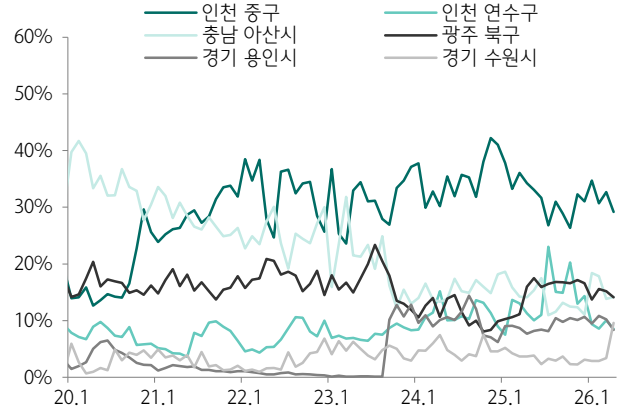
자료: KITA, 하나증권

도표 45. MCP 지역별 수출 비중



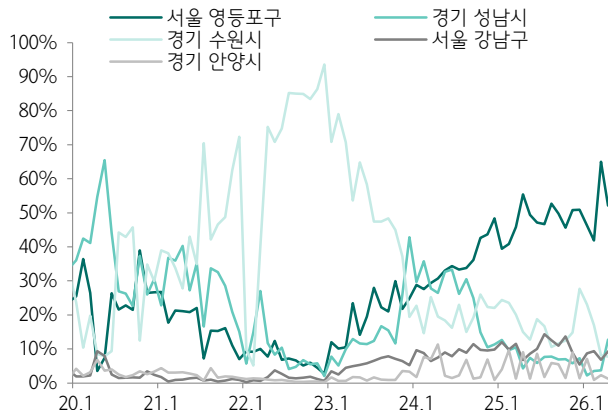
자료: KITA, 하나증권

도표 46. 프로세서와 컨트롤러 지역별 수출 비중



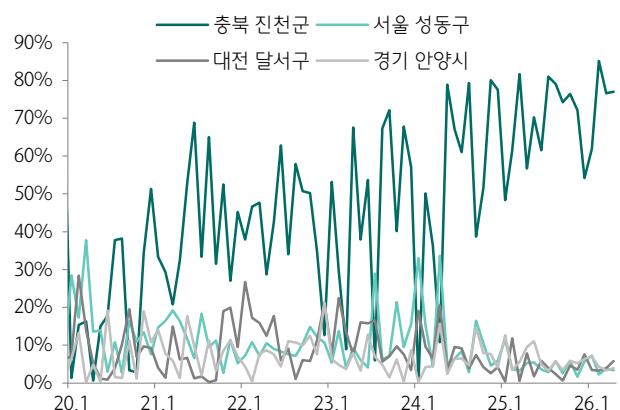
자료: KITA, 하나증권

도표 47. 증폭기 지역별 수출 비중



자료: KITA, 하나증권

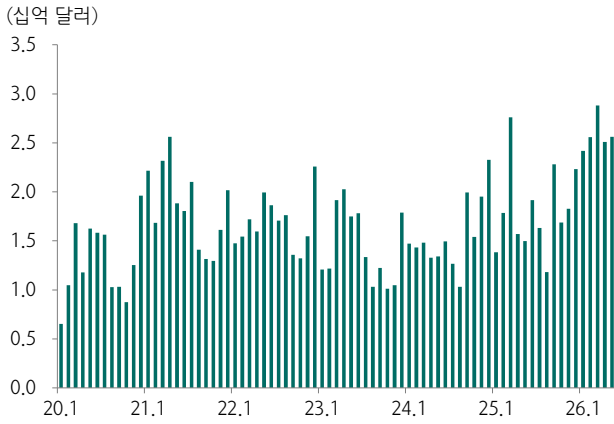
도표 48. 스마트 카드 지역별 수출 비중



자료: KITA, 하나증권

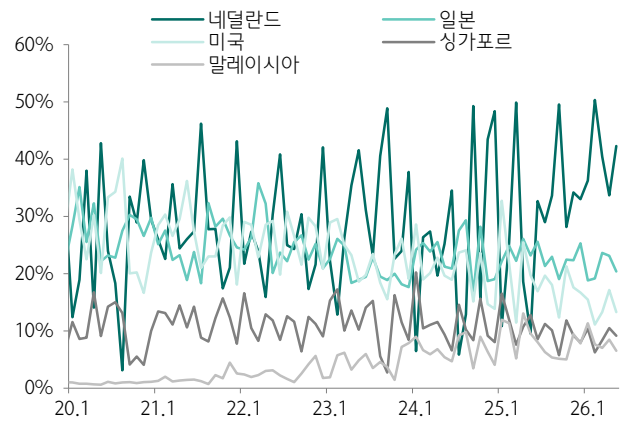
수입 Data : 반도체 장비

도표 49. 반도체 장비 수입 금액



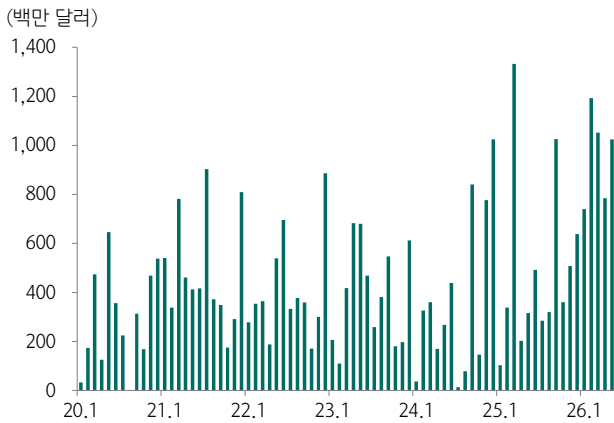
자료: KITA, 하나증권

도표 50. 반도체 장비 국가별 수입 비중



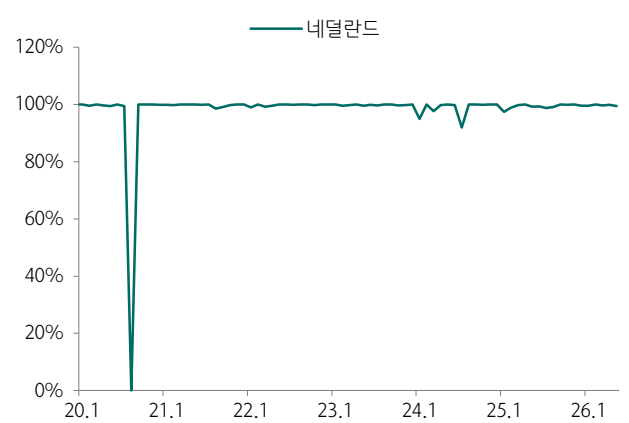
자료: KITA, 하나증권

도표 51. 리소그래프 수입 금액



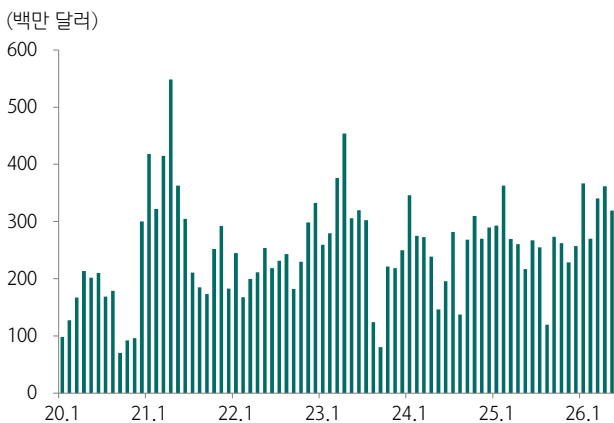
자료: KITA, 하나증권

도표 52. 리소그래프 국가별 수입 비중



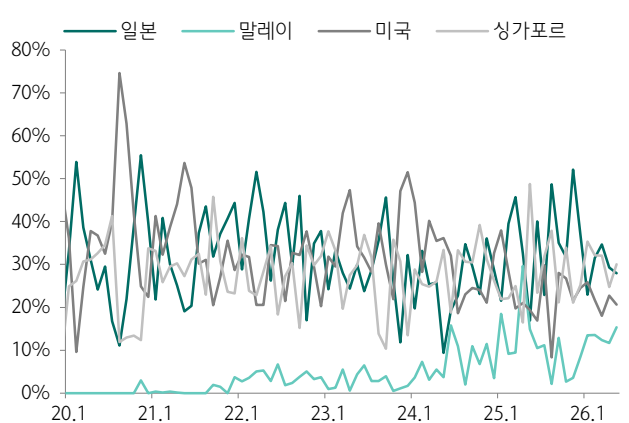
자료: KITA, 하나증권

도표 53. 증착장비 수입 금액



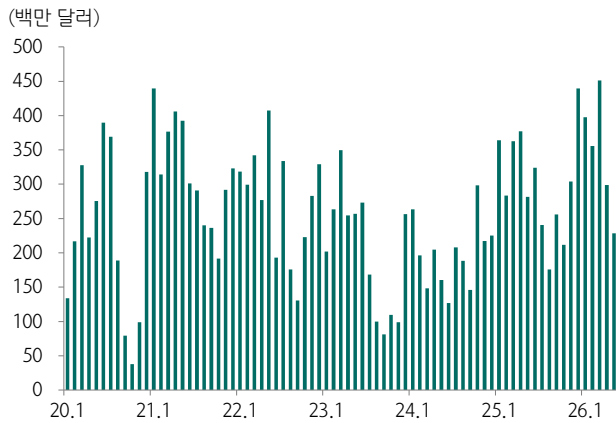
자료: KITA, 하나증권

도표 54. 증착장비 국가별 수입 비중



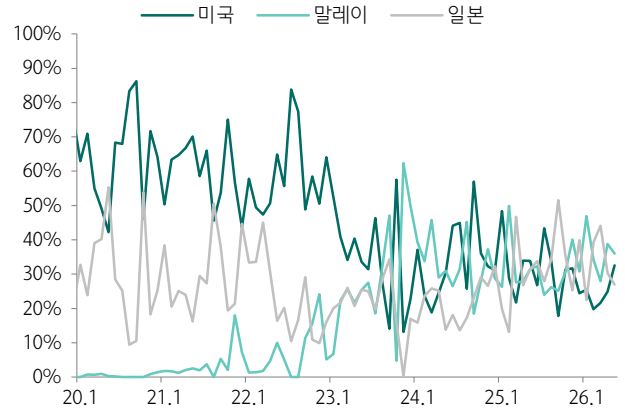
자료: KITA, 하나증권

도표 55. 건식 식각 장비 수입 금액



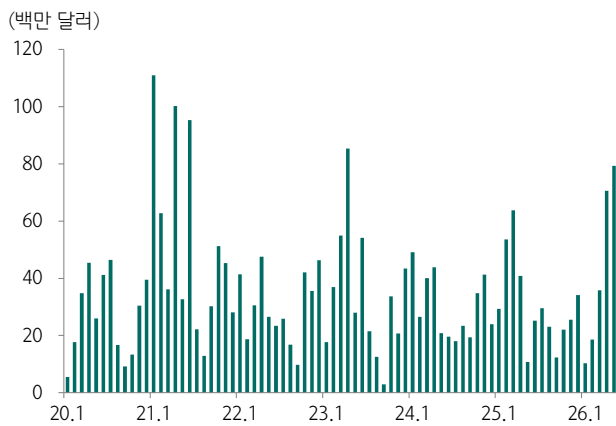
자료: KITA, 하나증권

도표 56. 건식 식각 장비 국가별 수입 비중



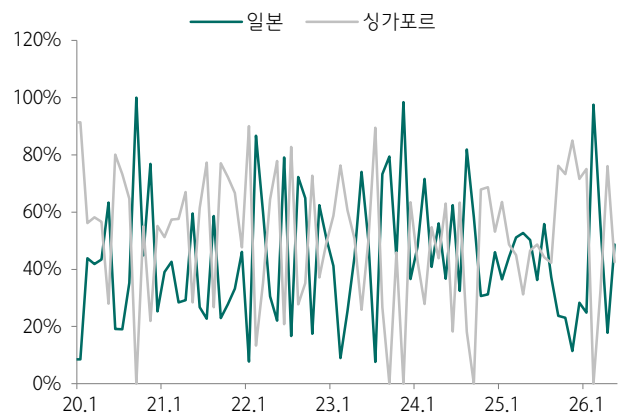
자료: KITA, 하나증권

도표 57. CMP 장비 수입 금액



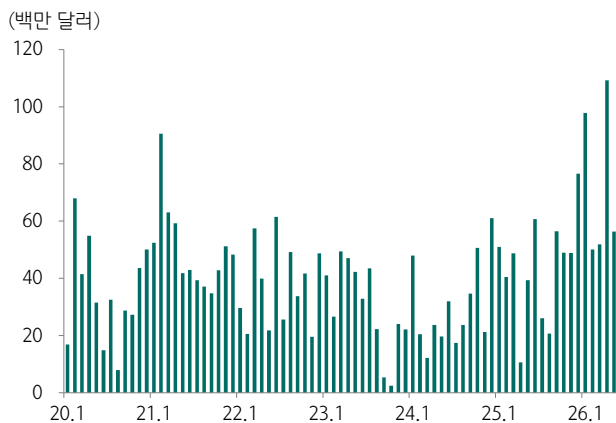
자료: KITA, 하나증권

도표 58. CMP 장비 국가별 수입 비중



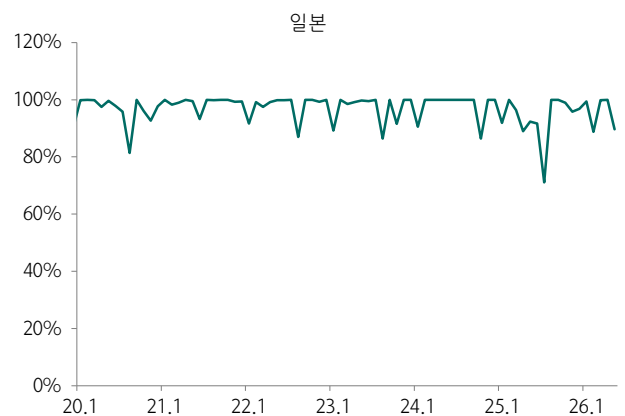
자료: KITA, 하나증권

도표 59. Track 장비 수입 금액



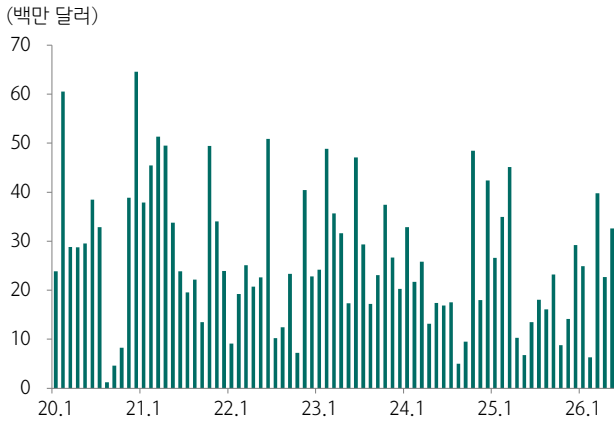
자료: KITA, 하나증권

도표 60. Track 장비 국가별 수입 비중



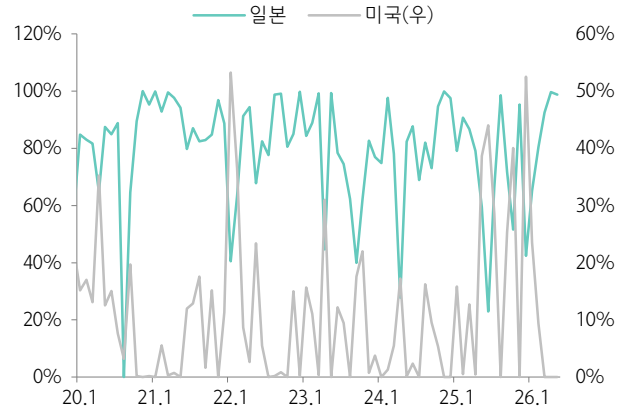
자료: KITA, 하나증권

도표 61. 습식 공정 장비 수입 금액



자료: KITA, 하나증권

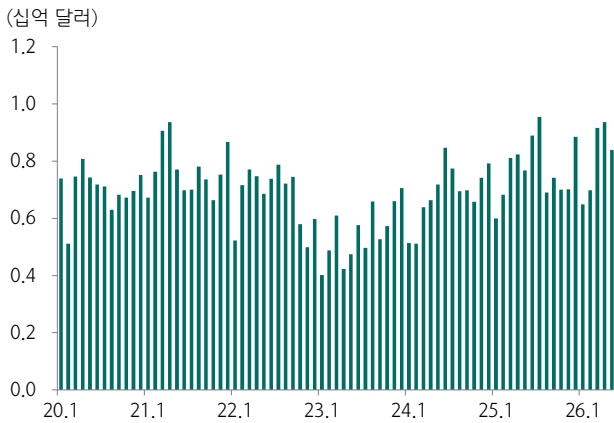
도표 62. 습식 공정 장비 국가별 수입 비중



자료: KITA, 하나증권

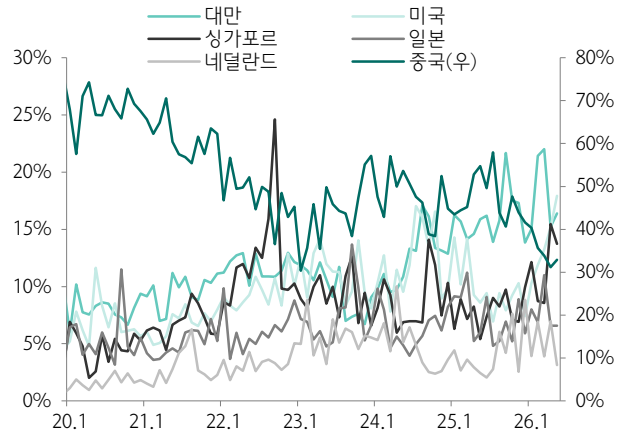
수출 Data : 반도체 장비

도표 63. 반도체 장비 수출 금액



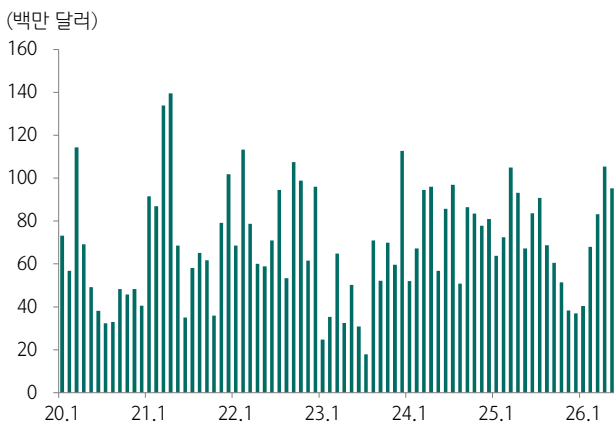
자료: KITA, 하나증권

도표 64. 반도체 장비 국가별 수출 비중



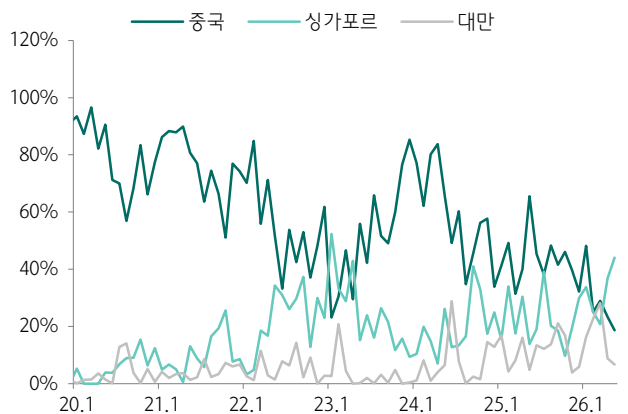
자료: KITA, 하나증권

도표 65. 증착장비 수출 금액



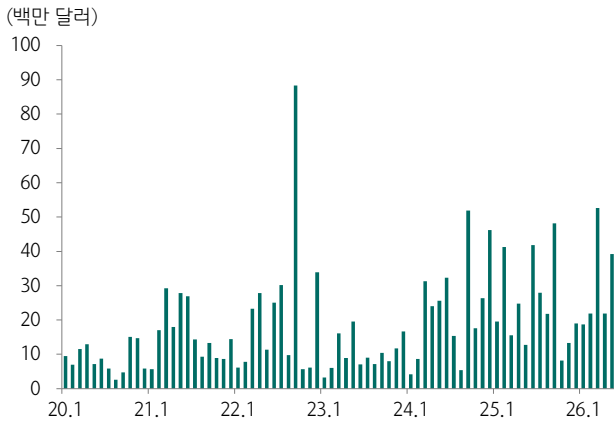
자료: KITA, 하나증권

도표 66. 증착장비 국가별 수출 비중



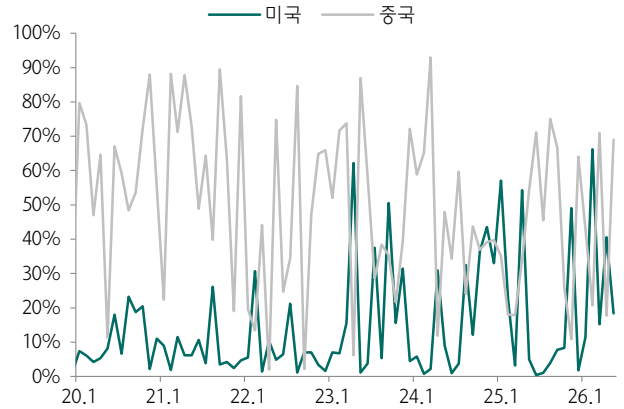
자료: KITA, 하나증권

도표 67. 기타 전공정 장비 수출 금액



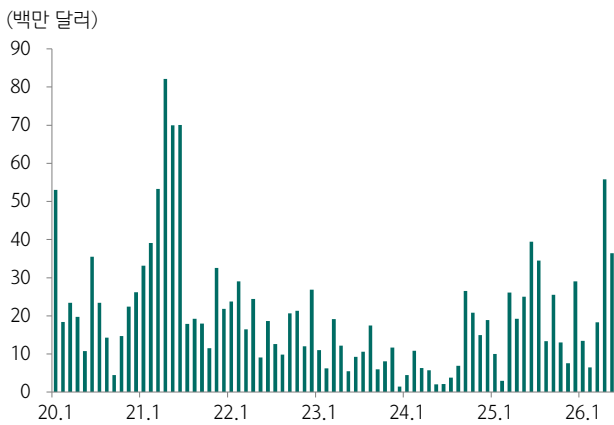
자료: KITA, 하나증권

도표 68. 기타 전공정 장비 국가별 수출 비중



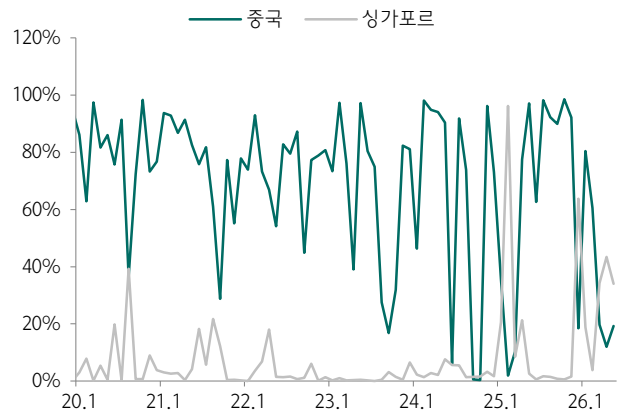
자료: KITA, 하나증권

도표 69. 건식 식각 장비 수출 금액



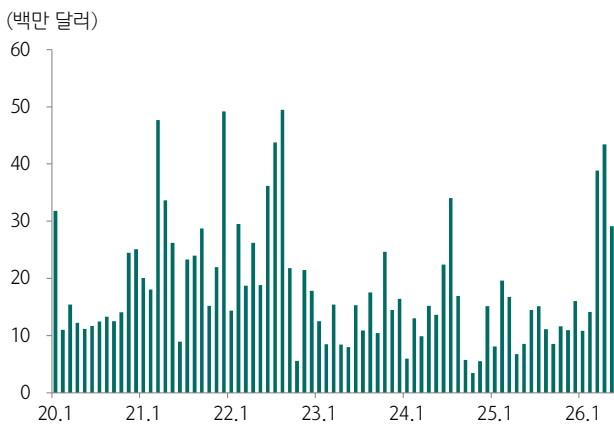
자료: KITA, 하나증권

도표 70. 건식 식각 장비 국가별 수출 비중



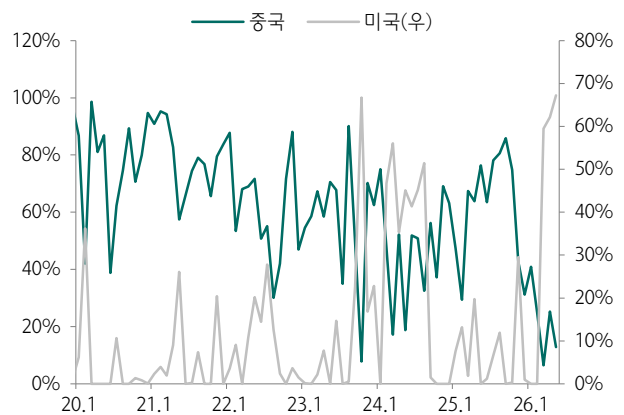
자료: KITA, 하나증권

도표 71. 습식 공정 장비 수출 금액



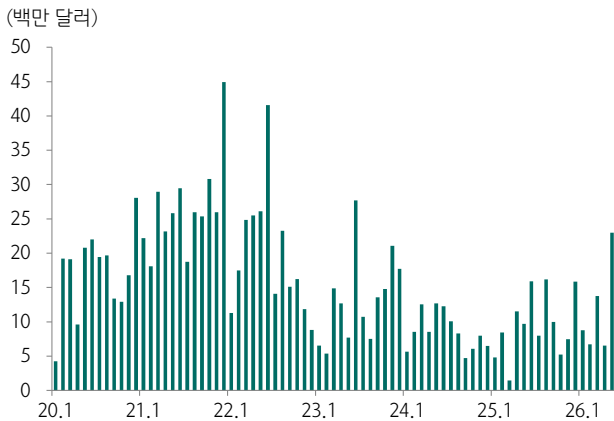
자료: KITA, 하나증권

도표 72. 습식 공정 장비 국가별 수출 비중



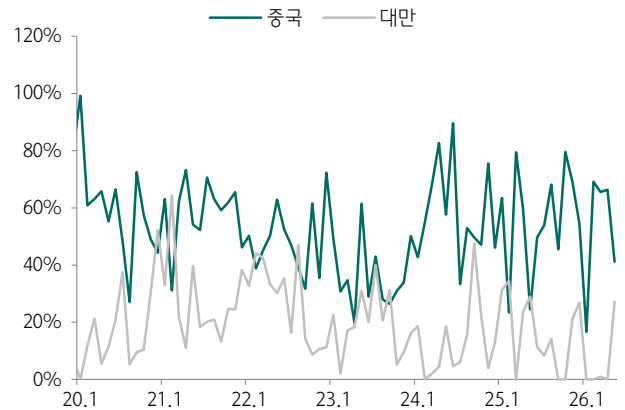
자료: KITA, 하나증권

도표 73. 기타 후공정 장비 수출 금액



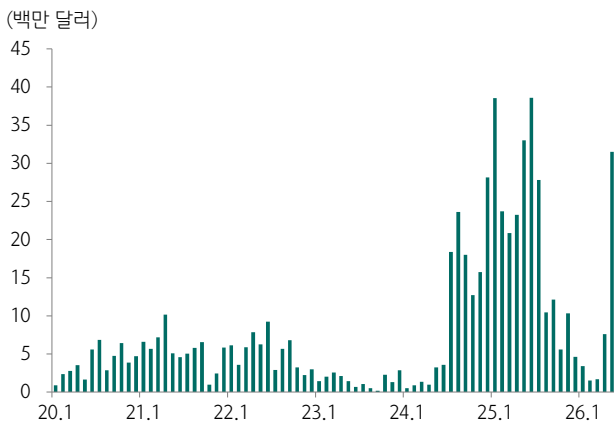
자료: KITA, 하나증권

도표 74. 기타 후공정 장비 국가별 수출 비중



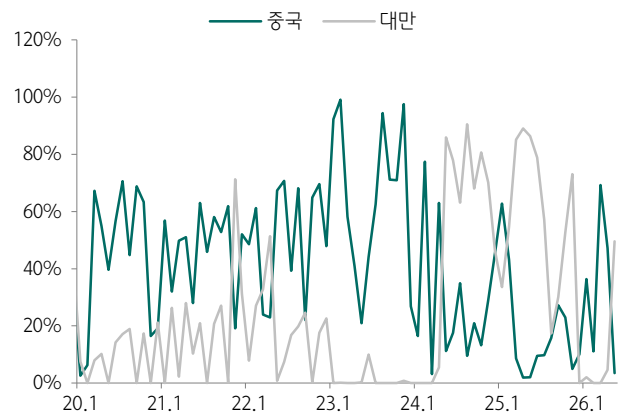
자료: KITA, 하나증권

도표 75. 본더 수출 금액



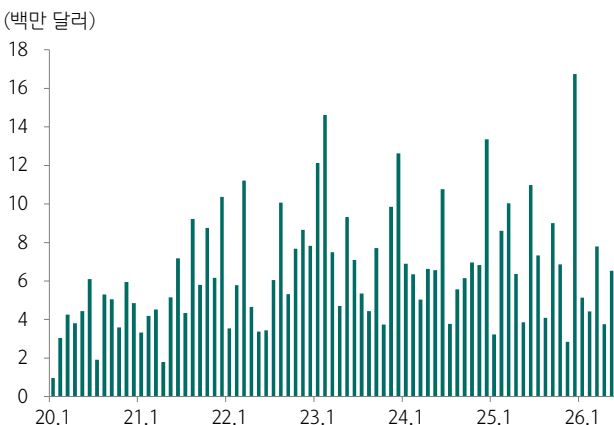
자료: KITA, 하나증권

도표 76. 본더 국가별 수출 비중



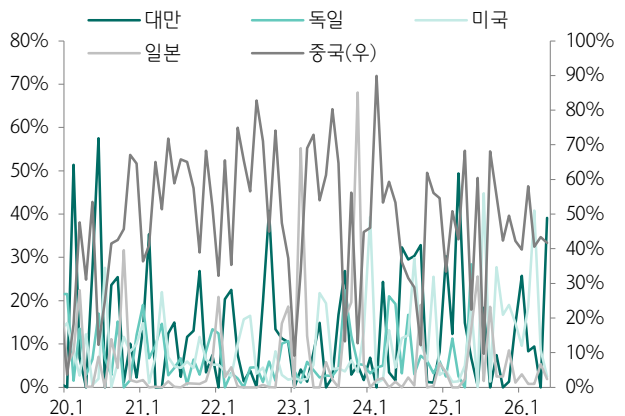
자료: KITA, 하나증권

도표 77. 원자 현미경 수출 금액



자료: KITA, 하나증권

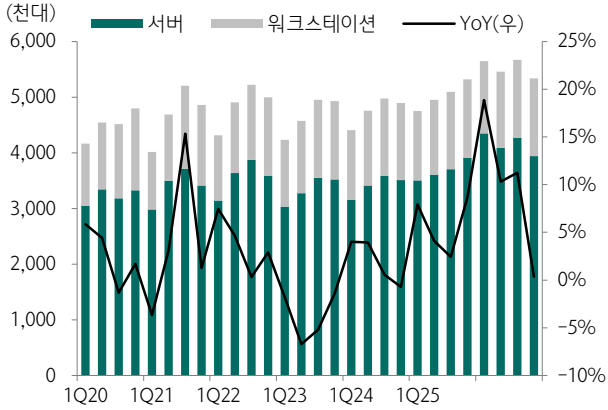
도표 78. 원자 현미경 국가별 수출 비중



자료: KITA, 하나증권

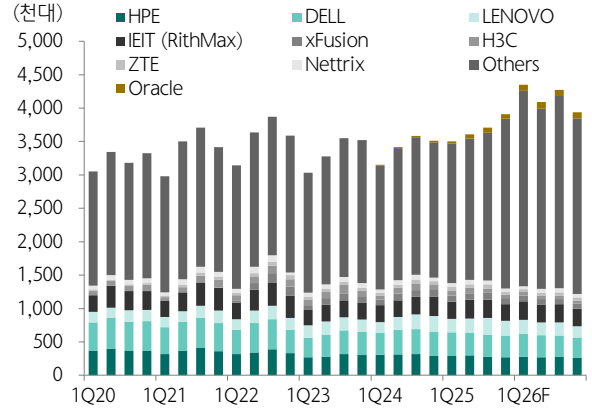
전방산업 : 서버 관련 데이터

도표 79. 서버 출하량 및 성장률 전망



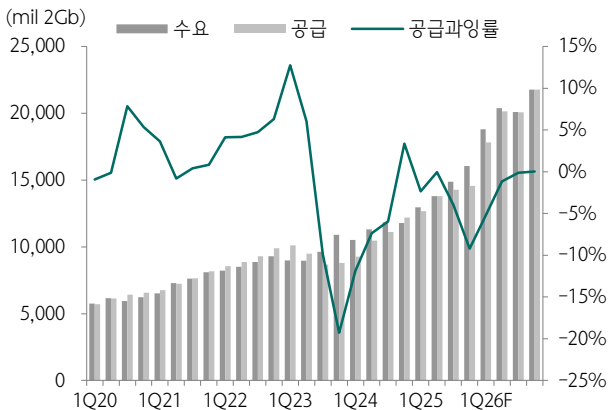
자료: TrendForce, 하나증권

도표 80. OEM별 서버 출하량 추이 및 전망



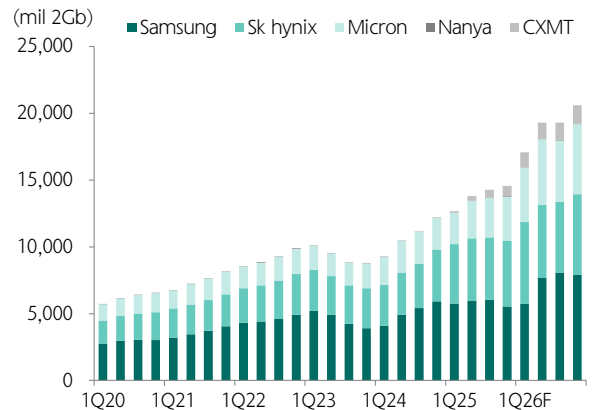
자료: TrendForce, 하나증권

도표 81. 서버용 DRAM 수요/공급 추이 및 전망



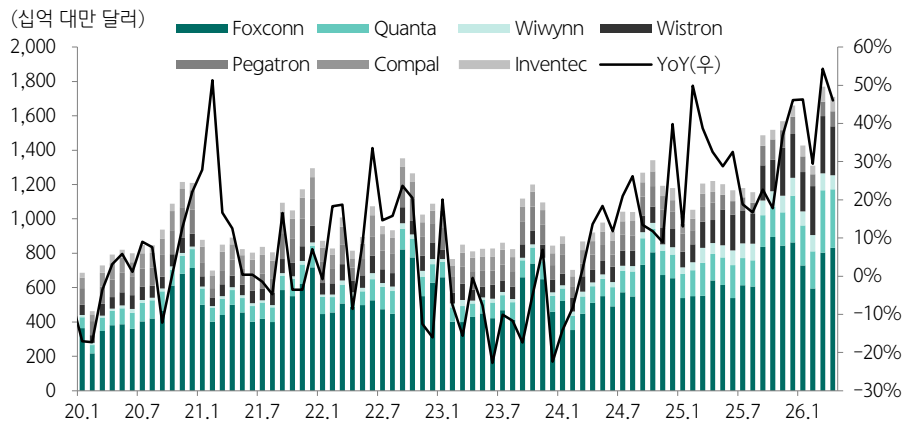
자료: TrendForce, 하나증권

도표 82. 서버용 DRAM 생산량 추이 및 전망



자료: TrendForce, 하나증권

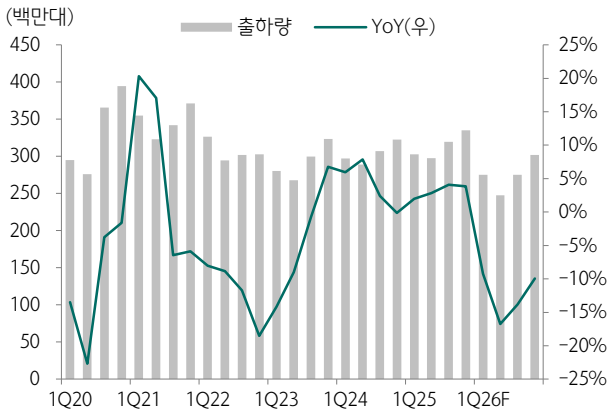
도표 83. 대만 주요 서버 OEM 업체들 월별 매출액 추이



자료: MOPS, 하나증권

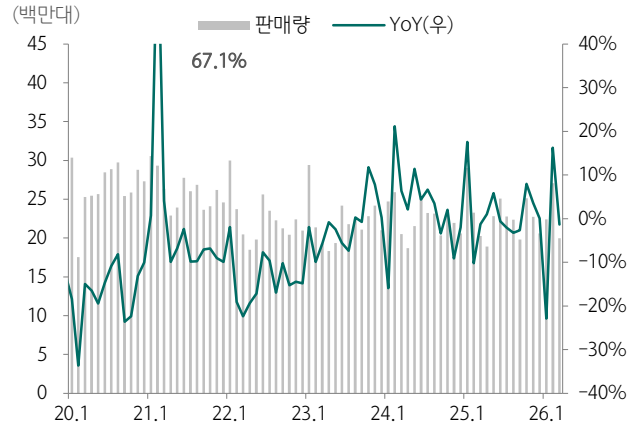
전방산업 : 스마트폰 관련 데이터

도표 84. 글로벌 스마트폰 출하량 추이 및 전망



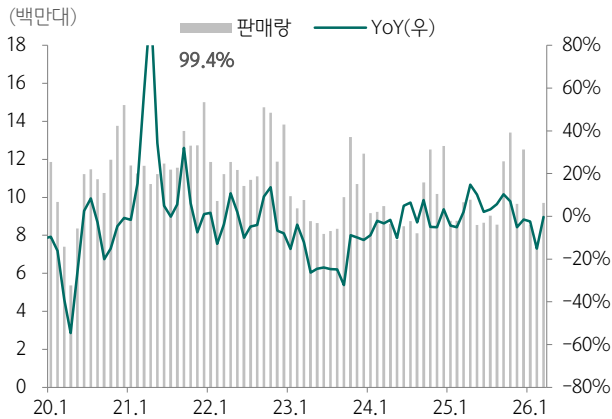
자료: TrendForce, 하나증권

도표 85. 중국 스마트폰 월별 판매량 추이



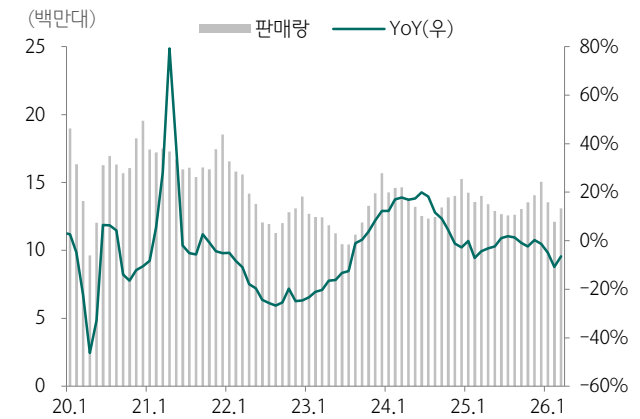
자료: CounterPoint, 하나증권

도표 86. 미국 스마트폰 월별 판매량 추이



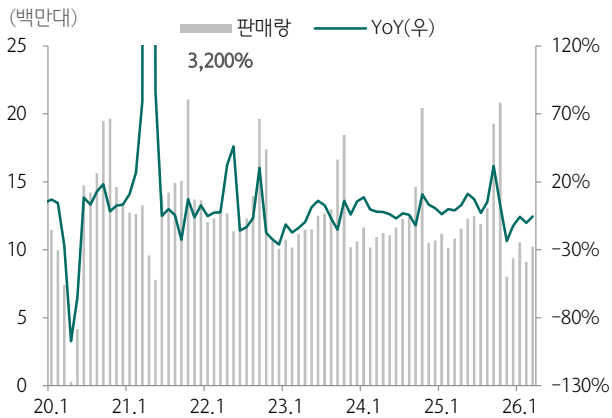
자료: CounterPoint, 하나증권

도표 87. 유럽 스마트폰 월별 판매량 추이



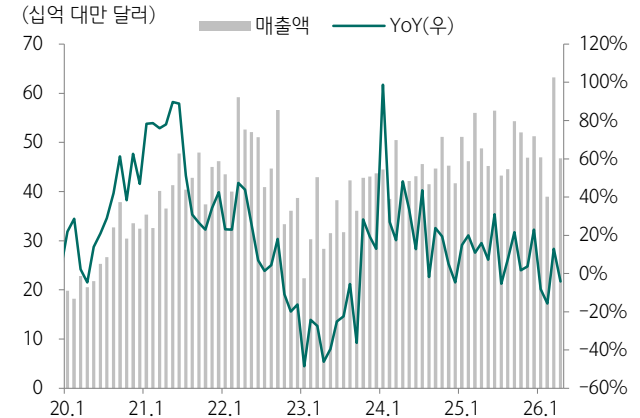
자료: CounterPoint, 하나증권

도표 88. 인도 월별 스마트폰 월별 판매량 추이



자료: CounterPoint, 하나증권

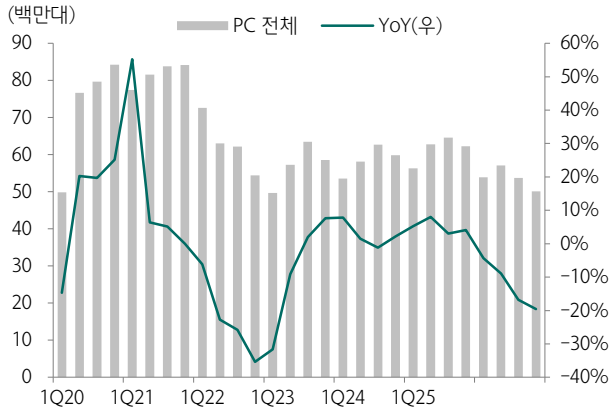
도표 89. Mediatek 월별 매출액 및 성장률 추이



자료: MOPS, 하나증권

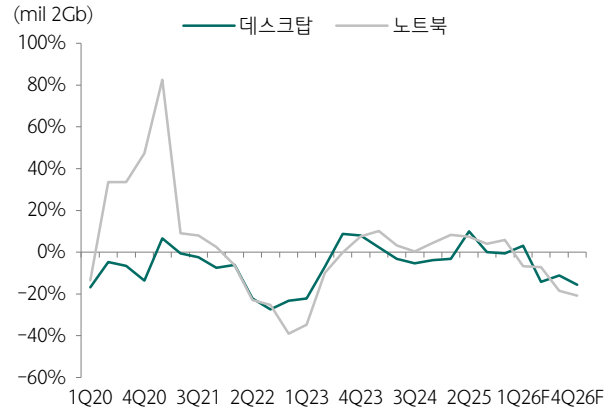
전방산업 : PC 관련 데이터

도표 90. 글로벌 PC 출하량 추이 및 전망



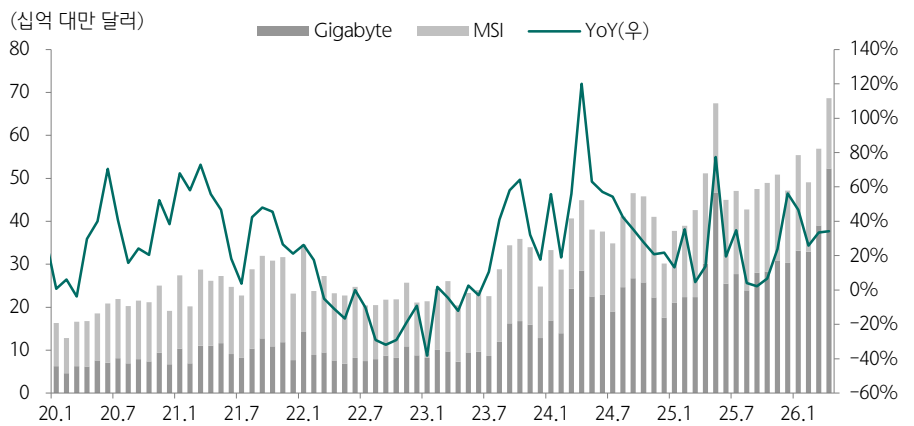
자료: TrendForce, 하나증권

도표 91. 글로벌 노트북/데스크탑 성장률(YoY)



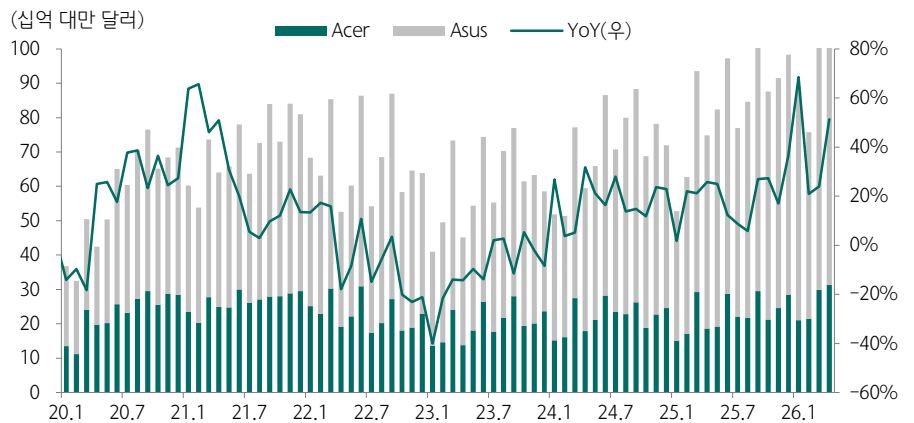
자료: TrendForce, 하나증권

도표 92. 대만 마더보드 업체들 월별 매출액 및 성장률 추이



자료: MOPS, 하나증권

도표 93. 대만 PC ODM 업체들 월별 매출액 및 성장률 추이



자료: MOPS, 하나증권

커버리지 업체 실적 추정

삼성전자 사업부문별 실적 전망

(단위: 조원)

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	
반도체	매출액	25.1	27.9	33.1	44.0	81.7	128.2	158.9	166.1	130.1	534.9	734.5	
	영업이익	1.1	0.4	7.0	16.4	53.7	91.0	116.2	121.9	25.0	382.8	543.7	
	영업이익률	4%	2%	21%	37%	66%	71%	73%	73%	19%	72%	74%	
	Memory	매출액	19.1	21.2	26.7	37.1	74.8	120.9	151.2	158.3	104.1	505.1	700.0
		영업이익	3.5	2.9	7.9	18.1	54.7	91.5	116.0	121.7	32.4	383.9	544.2
		영업이익률	18%	14%	30%	49%	73%	76%	77%	77%	31%	76%	78%
	DRAM	매출액	12.9	13.9	18.4	27.5	54.5	86.8	105.1	108.8	72.8	355.2	479.0
		영업이익	3.9	3.3	7.1	15.5	42.0	68.0	83.5	86.4	29.7	280.0	382.0
		영업이익률	30%	23%	38%	56%	77%	78%	80%	79%	41%	79%	80%
	NAND	매출액	6.2	7.3	8.3	9.6	20.3	34.0	46.1	49.4	31.3	149.9	221.0
		영업이익	-0.3	-0.4	0.9	2.6	12.8	23.4	32.5	35.3	2.7	103.9	162.2
		영업이익률	-6%	-5%	10%	27%	63%	69%	70%	71%	9%	69%	73%
non-Memory	매출액	6.0	6.7	6.4	6.9	6.9	7.3	7.7	7.9	26.0	29.8	34.5	
	영업이익	-2.5	-2.2	-0.7	-1.4	-1.1	-0.5	0.1	0.1	-6.8	-1.4	-0.5	
	영업이익률	-41%	-33%	-11%	-21%	-16%	-7%	2%	1%	-26%	-5%	-1%	
디스플레이	매출액	5.9	6.4	8.1	9.5	6.7	5.9	9.2	9.4	29.9	31.3	33.2	
	영업이익	0.5	0.5	1.2	2.0	0.4	0.4	1.7	1.6	4.2	4.0	4.3	
	영업이익률	9%	8%	15%	21%	6%	6%	18%	16%	14%	13%	13%	
MX/NW	매출액	37.0	29.2	34.1	29.3	38.1	32.4	37.2	31.6	129.6	139.3	138.1	
	영업이익	4.3	3.1	3.6	1.9	2.8	0.6	0.3	0.3	12.9	4.0	1.7	
	영업이익률	12%	11%	11%	7%	7%	2%	1%	1%	10%	3%	1%	
VD/DA	매출액	14.5	14.1	13.9	14.8	14.3	14.8	14.3	14.4	57.3	57.8	52.6	
	영업이익	0.3	0.2	(0.1)	(0.6)	0.2	0.0	(0.1)	(0.6)	-0.2	-0.4	-0.2	
	영업이익률	2%	1%	-1%	-4%	1%	0%	-1%	-4%	0%	-1%	0%	
Harman	매출액	3.4	3.8	4.0	4.6	3.8	4.0	4.2	4.4	15.9	16.5	16.8	
	영업이익	0.3	0.5	0.4	0.4	0.2	0.4	0.4	0.4	1.6	1.3	1.3	
	영업이익률	9%	13%	11%	9%	5%	9%	10%	8%	10%	8%	8%	
Total	매출액	79.1	74.6	86.1	93.8	133.9	179.2	217.7	219.5	333.7	750.3	948.4	
	영업이익	6.7	4.7	12.2	20.1	57.2	92.3	118.6	123.5	43.7	391.6	551.1	
	영업이익률	8%	6%	14%	21%	43%	52%	54%	56%	13%	52%	58%	

자료: 삼성전자, 하나증권

삼성전자 주요 가정

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
반도체												
DRAM	Shipment(1Gb Eq.)	22,927	25,513	29,706	30,759	30,890	32,022	33,947	35,395	108,905	132,254	158,823
	bit growth	1%	11%	16%	4%	0%	4%	6%	4%	11%	21%	20%
	ASP (\$)	0.39	0.39	0.45	0.63	1.20	1.80	2.07	2.07	0.47	1.80	2.07
	QoQ / YoY	-19%	0%	15%	40%	93%	49%	15%	0%	21%	282%	15%
NAND	Shipment(16Gb Eq.)	35,248	44,575	49,125	44,128	48,297	49,307	53,850	55,351	173,076	206,806	252,177
	bit growth	-10%	26%	10%	-10%	9%	2%	9%	3%	3%	19%	22%
	ASP (\$)	0.12	0.12	0.12	0.15	0.29	0.46	0.57	0.60	0.13	0.49	0.60
	QoQ / YoY	-16%	-4%	5%	24%	89%	60%	25%	5%	-9%	281%	24%
디스플레이												
Mobile	Shipment(Mn)	88	101	140	144	89	102	148	152	474	492	476
	QoQ / YoY	-40%	15%	38%	3%	-38%	15%	45%	3%	-4%	4%	0%
	ASP (\$)	53.38	53.58	54.45	55.23	55.09	54.45	54.15	53.85	54.16	54.38	-
	QoQ / YoY	15%	0%	2%	1%	0%	-1%	-1%	-1%	5%	0%	0%
MX/NW												
Mobile Total	Shipment(Mn)	69	65	69	67	69	66	69	66	270	271	263
	QoQ / YoY	15%	-6%	6%	-4%	4%	-5%	5%	-4%	5%	0%	-3%
Smart Phone	Shipment(Mn)	61	57	61	59	62	59	62	59	239	242	233
	QoQ / YoY	17%	-6%	7%	-3%	4%	-5%	6%	-5%	7%	1%	-4%
	Portion/Total	98%	98%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	98%	99%	99%
	ASP (\$)	337.9	278.2	314.0	262.9	344.7	282.7	314.1	273.2	298.3	303.7	304.5
	QoQ / YoY	30%	-18%	13%	-16%	31%	-18%	11%	-13%	1%	2%	0%
VD												
LCD TV	Shipment(Mn)	9.19	8.46	9.02	11.08	9.20	8.62	8.90	10.48	38	37	37
	QoQ / YoY	-14%	-8%	7%	23%	-17%	-6%	3%	18%	0%	-1%	-1%
	ASP (\$)	584.6	590.5	584.6	555.4	572.0	577.7	572.0	543.4	577.3	565.3	521.1
	QoQ / YoY	11%	9%	-6%	-12%	7%	8%	-8%	-11%	-4%	-2%	-8%

자료: 삼성전자, 하나증권

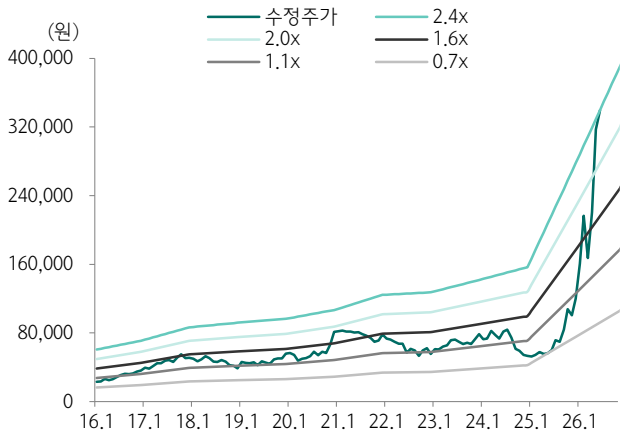
SK하이닉스의 분기 및 연간 주요 가정 및 실적 전망

		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
원/달러 평균		1,453	1,404	1,385	1,451	1,465	1,512	1,505	1,495	1,423	1,494	1,465
Bit Growth	DRAM	-8%	24%	7%	1%	0%	8%	8%	7%	23%	22%	26%
	NAND	-19%	71%	-6%	10%	-13%	19%	11%	5%	9%	24%	27%
ASP Growth	DRAM	0%	1%	6%	24%	63%	42%	18%	3%	30%	186%	17%
	NAND	-20%	-9%	11%	33%	70%	60%	23%	5%	-6%	261%	21%
매출액 (십억원)	DRAM	14,111	17,030	19,070	25,080	40,956	64,506	82,076	89,374	75,291	276,911	397,999
	NAND	3,174	4,758	4,890	7,540	11,273	22,168	30,073	32,805	20,363	96,319	144,095
	Others	353	444	489	207	347	382	425	213	1,493	1,368	1,237
	합계	17,639	22,232	24,449	32,827	52,576	87,056	112,573	122,392	97,147	374,598	543,330
매출비중	DRAM	80%	77%	78%	76%	78%	74%	73%	73%	78%	74%	73%
	NAND	18%	21%	20%	23%	21%	25%	27%	27%	21%	26%	27%
	Others	2%	2%	2%	1%	1%	0%	0%	0%	2%	0%	0%
	합계	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
매출액 Growth (QoQ, YoY)	DRAM	-4%	21%	12%	32%	63%	58%	27%	9%	67%	268%	44%
	NAND	-33%	50%	3%	54%	50%	97%	36%	9%	6%	373%	50%
	Others	-11%	26%	10%	-58%	68%	10%	11%	-50%	-19%	-8%	-10%
	합계	-11%	26%	10%	34%	60%	66%	29%	9%	47%	286%	45%
영업이익 (십억원)	DRAM	7,376	9,376	11,348	16,783	31,752	52,649	68,677	74,425	44,883	227,502	330,322
	NAND	42	-230	-2	2,410	5,789	14,933	21,677	23,798	2,219	66,197	104,640
	Others	23	18	37	-23	69	61	61	-40	55	151	113
	합계	7,441	9,164	11,383	19,170	37,610	67,643	90,414	98,183	47,158	293,850	435,075
영업이익률	DRAM	52%	55%	60%	67%	78%	82%	84%	83%	60%	82%	83%
	NAND	1%	-5%	0%	32%	51%	67%	72%	73%	11%	69%	73%
	Others	6%	4%	8%	-11%	20%	16%	14%	-19%	4%	11%	9%
	합계	42%	41%	47%	58%	72%	78%	80%	80%	49%	78%	80%

자료: SK하이닉스, 하나증권

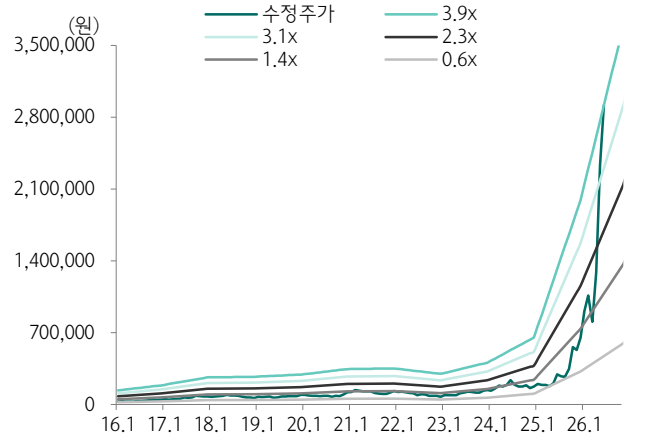
주: 2022년부터 Intel NAND 사업부 실적 포함

삼성전자 12MF PBR 밴드



자료: 삼성전자, 하나증권

SK하이닉스 12MF PBR 밴드



자료: SK하이닉스, 하나증권

테스의 세부 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F
매출액	84.5	82.1	67.6	117.0	97.2	113.9	119.2	129.7	240.1	351.1	460.0
YoY	100%	36%	33%	35%	15%	39%	76%	11%	63%	46%	31%
QoQ	-2%	-3%	-18%	73%	-17%	17%	5%	9%			
장비	63.7	65.0	42.0	80.8	82.7	91.4	96.7	103.6	157.2	251.4	374.4
PECVD	59.0	42.0	28.7	69.8	62.6	55.5	70.0	73.5	126.6	199.6	261.6
Dry Clean	4.4	22.6	12.9	4.5	19.8	35.6	25.4	28.5	27.1	44.5	109.3
Display&LED	0.3	0.3	0.3	6.5	0.3	0.3	1.4	1.5	3.6	7.4	3.6
Parts	20.8	17.1	25.6	36.2	14.5	22.5	22.4	26.1	82.8	99.7	85.6
매출비중											
장비	75%	79%	62%	69%	85%	80%	81%	80%	65%	72%	81%
PECVD	70%	51%	43%	60%	64%	49%	59%	57%	53%	57%	57%
Dry Clean	5%	28%	19%	4%	20%	31%	21%	22%	11%	13%	24%
Display&LED	0%	0%	0%	6%	0%	0%	1%	1%	1%	2%	1%
Parts	25%	21%	38%	31%	15%	20%	19%	20%	34%	28%	19%
영업이익	16.3	20.4	8.4	12.8	22.2	27.6	28.6	27.3	38.5	57.9	105.7
영업이익률	19%	25%	12%	11%	23%	24%	24%	21%	16%	16%	23%
YoY	584%	104%	107%	-42%	36%	35%	240%	113%	흑전	50%	83%
QoQ	-26%	25%	-59%	52%	74%	24%	4%	-5%			
세전이익	15.3	21.6	13.9	14.9	28.8	32.6	34.4	33.9	49.8	65.8	129.7
법인세	-0.5	2.7	1.8	4.9	4.2	4.8	5.0	5.0	7.2	8.9	18.9
법인세율	-3%	13%	13%	33%	15%	15%	15%	15%	14%	13%	15%
순이익	15.9	18.9	12.1	10.1	24.6	27.9	29.4	29.0	42.7	56.9	110.8
순이익률	19%	23%	18%	9%	25%	24%	25%	22%	18%	16%	24%

자료: 테스, 하나증권

주성엔지니어링의 세부 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25P	3Q25F	4Q25F	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025F	2026F
매출액	120.8	78.8	90.0	65.2	120.5	126.4	103.2	100.0	409.4	354.9	450.0
YoY	113%	-19%	-39%	-40%	0%	60%	15%	53%	44%	-13%	27%
QoQ	12%	-35%	14%	-28%	85%	5%	-18%	-3%			
반도체	120.0	75.7	89.4	64.7	112.5	118.4	103.2	100.0	349.7	349.7	425.0
디스플레이	0.8	0.7	0.6	0.6	8.0	8.0	0.0	0.0	59.7	2.8	16.0
태양광	0.0	2.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.4	0.0
매출비중											
반도체	99%	96%	99%	99%	93%	94%	100%	100%	85%	99%	94%
디스플레이	1%	1%	1%	1%	7%	6%	0%	0%	15%	1%	4%
태양광	0%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%
영업이익	33.9	6.6	18.3	6.5	33.0	40.3	26.4	21.6	97.2	65.2	121.3
영업이익률	28%	8%	20%	10%	27%	32%	26%	22%	24%	18%	27%
YoY	380%	-82%	-65%	238%	-3%	512%	44%	233%	237%	-33%	86%
QoQ	1,658%	-81%	178%	-64%	407%	22%	-35%	-18%			
세전이익	34.9	2.2	19.8	8.2	33.8	41.7	27.0	22.9	127.5	65.1	125.4
법인세	7.2	-2.8	4.0	1.6	6.4	7.9	5.1	4.3	20.7	10.0	23.8
법인세율	21%	-126%	20%	20%	19%	19%	19%	19%	16%	15%	19%
순이익	27.7	5.0	15.8	6.6	27.4	33.8	21.9	18.5	106.8	55.1	101.6
순이익률	23%	6%	18%	10%	23%	27%	21%	19%	26%	16%	23%

자료: 주성엔지니어링, 하나증권

브이엠의 세부 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	17.9	39.2	36.4	50.8	88.9	90.2	78.6	81.7	144.4	339.4	402.1
YoY	117%	99%	291%	54%	397%	130%	116%	61%	105%	135%	18%
QoQ	-46%	119%	-7%	39%	75%	1%	-13%	4%			
Poly Etcher	11.4	8.9	11.2	19.9	26.8	26.0	19.1	23.8	51.4	95.8	138.9
Metal Etcher	0.0	23.4	13.4	24.4	53.7	55.3	50.3	48.8	61.2	208.2	220.7
상품 및 기타매출	6.5	6.9	11.9	6.5	8.4	8.8	9.2	9.0	31.8	35.5	42.5
매출비중											
Poly Etcher	64%	23%	31%	39%	30%	29%	24%	29%	36%	28%	35%
Metal Etcher	0%	60%	37%	48%	60%	61%	64%	60%	42%	61%	55%
상품 및 기타매출	36%	18%	33%	13%	9%	10%	12%	11%	22%	10%	11%
영업이익	1.9	4.4	9.0	9.3	30.1	27.5	21.8	19.1	24.7	98.5	121.3
영업이익률	10%	11%	25%	18%	34%	30%	28%	23%	17%	29%	30%
YoY	흑전	1538%	흑전	흑전	1505%	521%	141%	104%	흑자 전환	299%	23%
QoQ	흑전	136%	104%	3%	223%	-9%	-21%	-13%			
세전이익	2.2	1.5	11.3	12.2	34.0	29.0	24.5	21.8	27.2	109.3	132.1
법인세	0.6	0.6	0.0	1.6	8.5	7.2	6.1	5.4	1.6	27.2	33.0
법인세율	29%	-38%	0%	13%	25%	25%	25%	25%	6%	25%	25%
순이익	1.6	2.1	11.3	10.7	25.6	21.8	18.4	16.4	25.6	82.1	99.1
순이익률	9%	5%	31%	21%	28.8%	24.2%	23.4%	20.1%	18%	24%	25%

자료: 브이엠, 하나증권

피에스케이 분기 실적 전망

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F
매출액	102.0	100.9	102.6	142.7	156.6	162.2	167.8	174.3	398.1	457.2	660.9
YoY	31%	12%	-12%	36%	54%	50%	61%	22%	13%	15%	45%
QoQ	-3%	6%	-4%	37%	10%	4%	3%	4%			
장비	56.3	46.4	45.2	88.2	85.7	87.8	89.7	93.8	230.2	245.1	357.1
Strip	45.1	39.5	39.5	69.5	69.1	72.5	73.7	70.3	177.8	193.6	285.5
Dry Cleaning	7.0	4.1	2.9	11.5	10.9	9.6	8.5	8.5	29.1	25.5	37.6
Bevel Etch	4.2	2.8	2.9	7.2	5.7	5.7	7.5	15.0	23.3	17.0	34.0
기타	45.7	54.5	57.4	54.5	70.9	74.4	78.1	80.5	167.9	212.1	303.8
매출비중											
장비	55%	46%	44%	62%	55%	54%	53%	54%	58%	54%	54%
Strip	44%	39%	38%	49%	44%	45%	44%	40%	45%	42%	43%
Dry Cleaning	7%	4%	3%	8%	7%	6%	5%	5%	7%	6%	6%
Bevel Etch	4%	3%	3%	5%	4%	4%	4%	9%	6%	4%	5%
기타	45%	54%	56%	38%	45%	46%	47%	46%	42%	46%	46%
영업이익	22.6	20.6	23.4	21.9	47.2	50.2	52.5	33.7	83.9	88.5	183.6
영업이익률	22%	20%	23%	15%	30%	31%	31%	19%	21%	19%	28%
YoY	6%	-10%	-20%	105%	108%	144%	124%	54%	55%	5%	107%
QoQ	112%	-9%	14%	-6%	115%	6%	5%	-36%			
세전이익	24.6	18.5	26.9	22.5	51.2	50.3	52.0	36.1	97.4	92.5	189.6
세전이익률	24%	18%	26%	16%	33%	31%	31%	21%	24%	20%	29%
법인세	4.6	-0.1	6.3	3.2	10.2	8.0	8.3	5.8	18.3	14.0	32.3
법인세율	19%	-1%	23%	14%	20%	16%	16%	16%	19%	15%	17%
순이익	20.0	18.6	20.6	19.4	41.0	42.2	43.6	30.4	79.1	78.6	157.2
순이익률	20%	17%	20%	14%	26%	26%	26%	17%	20%	17%	24%

자료: 하나증권

피에스케이홀딩스의 세부 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F
매출액	31.1	34.7	90.6	51.4	30.1	38.4	105.0	75.1	215.5	207.8	248.7
YoY	-18%	-14%	132%	-47%	-3%	11%	16%	46%	128%	-4%	20%
QoQ	-68%	11%	161%	-43%	-41%	27%	173%	-28%			
제품	26.2	28.6	84.9	44.3	24.5	31.5	98.5	67.0	199.7	184.1	221.5
Descum	7.1	7.8	41.7	13.5	8.6	8.6	50.3	27.3	86.7	70.1	94.8
Reflow	13.3	14.7	39.2	25.3	10.1	16.9	44.0	33.5	96.0	92.4	104.5
HDIW	2.0	2.0	1.9	1.8	1.7	1.9	2.0	2.2	7.6	7.7	7.8
Plasma	3.9	4.1	2.1	3.7	4.0	4.1	2.2	4.0	13.9	13.8	14.4
기타	4.9	6.0	5.7	7.1	5.6	6.9	6.5	8.1	15.8	23.7	27.2
매출비중											
제품	84%	83%	94%	86%	81%	82%	94%	89%	93%	89%	89%
Descum	23%	23%	46%	26%	29%	22%	48%	36%	40%	34%	38%
Reflow	43%	42%	43%	49%	34%	44%	42%	45%	45%	44%	42%
HDIW	6%	6%	2%	3%	6%	5%	2%	3%	4%	4%	3%
Plasma	13%	12%	2%	7%	13%	11%	2%	5%	6%	7%	6%
기타	16%	17%	6%	14%	19%	18%	6%	11%	7%	11%	11%
영업이익	9.5	8.5	41.2	14.2	7.5	10.1	48.4	25.8	88.5	73.4	91.7
영업이익률	31%	24%	46%	28%	25%	26%	46%	34%	41%	35%	37%
YoY	-38%	-46%	189%	-67%	-22%	19%	17%	82%	228%	-17%	25%
QoQ	-78%	-11%	388%	-66%	-47%	35%	381%	-47%			
세전이익	17.8	19.2	50.4	19.9	18.0	21.2	61.6	36.5	116.9	107.3	137.4
법인세	2.1	1.8	11.5	0.1	3.2	3.8	11.1	6.6	21.1	15.6	24.7
법인세율	12%	10%	23%	1%	18%	18%	18%	18%	18%	15%	18%
순이익	15.6	17.4	38.9	19.8	14.7	17.4	50.5	30.0	95.8	91.7	112.7
순이익률	50%	50%	43%	38%	49%	45%	48%	40%	44%	44%	45%

자료: 피에스케이홀딩스, 하나증권

파크시스템스의 세부 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025P	2026F
매출액	50.9	52.3	45.6	57.7	48.9	58.8	66.5	74.6	175.1	206.5	248.8
YoY	98%	17%	10%	-9%	-4%	12%	46%	29%	21%	18%	21%
QoQ	-20%	3%	-13%	27%	-15%	20%	13%	12%			
산업용	37.0	34.6	31.4	34.9	30.6	39.9	47.3	52.4	124.7	137.8	170.2
연구용	13.2	13.2	9.2	16.8	13.5	13.7	13.4	15.8	37.3	52.4	56.4
기타	0.7	4.5	5.0	6.0	4.8	5.2	5.8	6.4	13.0	16.2	22.2
매출비중											
산업용	73%	66%	69%	60%	63%	68%	71%	70%	71%	67%	68%
연구용	26%	25%	20%	29%	28%	23%	20%	21%	21%	25%	23%
기타	1%	9%	11%	10%	10%	9%	9%	9%	7%	8%	9%
영업이익	13.2	11.9	8.6	9.1	8.5	13.4	17.6	18.9	38.5	42.8	58.4
영업이익률	26%	23%	19%	16%	17%	23%	26%	25%	22%	21%	23%
YoY	2,532%	-6%	-1%	-45%	-35%	13%	104%	107%	40%	11%	36%
QoQ	-21%	-9%	-28%	5%	-7%	58%	31%	8%			
세전이익	15.2	6.1	10.1	10.3	8.2	12.6	17.9	19.0	47.2	41.6	57.7
법인세	0.2	2.0	1.1	1.1	0.9	1.4	2.0	2.1	3.8	4.5	6.3
법인세율	1%	34%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	8%	11%	11%
순이익	15.0	4.0	9.0	9.1	7.3	11.2	16.0	16.9	43.4	37.1	51.3
순이익률	29%	8%	20%	16%	15%	19%	24%	23%	25%	18%	21%

자료: 파크시스템스, 하나증권

씨엠티엑스의 세부 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F
매출액	38.0	39.4	41.0	42.2	44.7	49.5	54.0	59.8	108.7	160.6	208.0
YoY	126%	71%	24%	18%	18%	26%	32%	42%	58%	48%	30%
QoQ	6%	4%	4%	3%	6%	11%	9%	11%			
Silicon Parts	36.9	38.5	39.8	41.1	43.5	48.2	52.6	58.5	106.0	156.3	202.8
기타 Parts	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.4	0.7	0.9
기타	0.8	0.8	1.0	1.0	1.0	1.1	1.1	1.1	2.3	3.5	4.3
매출비중											
Silicon Parts	97%	98%	97%	97%	97%	97%	98%	98%	98%	97%	98%
기타 Parts	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
기타	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
영업이익	12.7	13.6	15.5	9.9	15.3	18.3	20.1	16.5	23.6	51.6	70.3
영업이익률	33%	35%	38%	24%	34%	37%	37%	28%	22%	32%	34%
YoY	503%	354%	69%	6%	21%	35%	30%	66%	317%	118%	36%
QoQ	36%	8%	14%	-36%	54%	20%	10%	-18%			
세전이익	-23.3	-22.5	16.2	11.6	16.1	19.2	21.1	17.6	15.2	-18.0	74.2
법인세	0.0	0.1	0.6	0.4	2.3	2.8	3.1	2.6	1.7	1.2	10.8
법인세율	0%	0%	4%	4%	15%	15%	15%	15%	11%	-6%	15%
순이익	-23.3	-22.6	15.6	11.2	13.8	16.5	18.1	15.1	13.5	-19.1	63.4
순이익률	-61%	-57%	38%	27%	31%	33%	33%	25%	12%	-12%	30%

자료: 씨엠티엑스, 하나증권

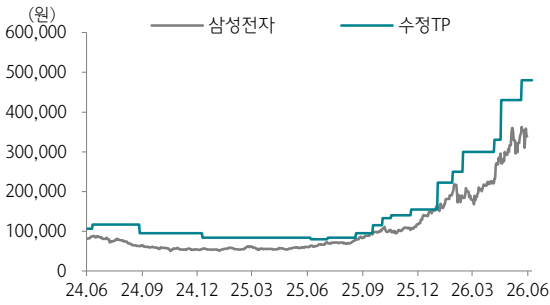
원익머트리얼즈 분기 실적 전망

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025F	2026F
매출액	78.0	75.0	82.8	86.7	87.5	90.5	95.3	96.8	310.7	322.5	370.0
YoY	4%	-2%	4%	9%	12%	21%	15%	12%	-21%	4%	15%
QoQ	-2%	-4%	10%	5%	1%	3%	5%	2%			
제품	49.2	48.8	52.0	54.5	55.3	56.9	60.2	60.2	192.8	204.5	232.7
상품	23.4	19.9	25.1	26.4	26.4	27.7	29.1	30.6	95.0	94.9	113.8
기타	0.6	0.7	0.7	0.8	0.8	0.9	0.9	0.9	1.6	2.8	3.5
매출비중											
제품	63%	65%	63%	63%	63%	63%	63%	62%	62%	63%	63%
상품	30%	27%	30%	30%	30%	31%	31%	32%	31%	29%	31%
기타	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
영업이익	14.8	11.3	14.2	16.2	15.2	17.2	18.6	17.7	51.9	56.5	68.7
영업이익률	19%	15%	17%	19%	17%	19%	20%	18%	17%	18%	19%
YoY	30%	-29%	18%	29%	3%	52%	31%	9%	110%	9%	22%
QoQ	17%	-23%	25%	15%	-6%	13%	8%	-5%			
세전이익	15.6	11.1	16.3	16.9	15.5	18.2	18.9	18.7	43.8	60.0	71.3
법인세	3.5	1.1	3.8	2.3	2.8	3.3	3.4	3.4	12.0	10.7	12.8
법인세율	22%	10%	23%	13%	18%	18%	18%	18%	27%	18%	18%
순이익	12.1	9.9	12.5	14.7	12.7	14.9	15.5	15.4	31.8	49.3	58.5
순이익률	16%	13%	15%	17%	14%	16%	16%	16%	10%	15%	16%

자료: 원익머트리얼즈, 하나증권

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

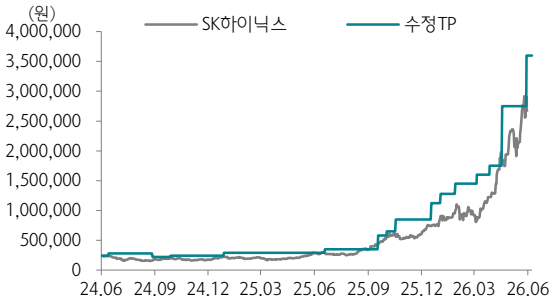
삼성전자



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.6.18	BUY	480,000		
26.5.15	BUY	430,000	-26.85%	-16.16%
26.5.4	BUY	330,000	-15.56%	-10.30%
26.3.13	BUY	300,000	-32.71%	-24.67%
26.2.24	BUY	250,000	-22.75%	-12.80%
26.1.30	BUY	222,000	-22.46%	-13.06%
25.12.17	BUY	155,000	-11.97%	4.77%
25.11.14	BUY	140,000	-26.46%	-21.79%
25.10.31	BUY	133,000	-22.83%	-16.47%
25.10.15	BUY	115,000	-13.74%	-9.48%
24.7.8	BUY	117,000	-34.38%	-24.96%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

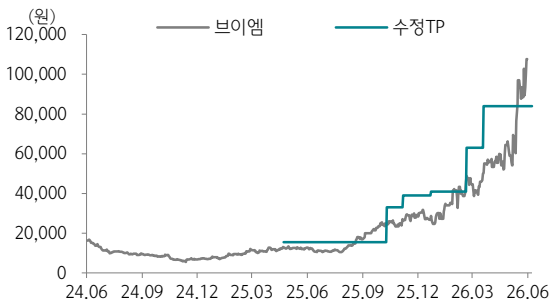
SK하이닉스



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.6.26	BUY	3,600,000		
26.5.15	BUY	2,750,000	-17.50%	6.15%
26.4.24	BUY	1,750,000	-8.48%	12.91%
26.4.2	BUY	1,600,000	-32.77%	-23.44%
26.2.24	BUY	1,450,000	-34.45%	-24.21%
26.1.30	BUY	1,280,000	-30.87%	-25.70%
26.1.14	BUY	1,120,000	-30.91%	-23.13%
25.11.14	BUY	850,000	-29.80%	-11.06%
25.10.30	BUY	650,000	-8.14%	-4.62%
25.10.15	BUY	580,000	-14.37%	-3.79%
24.4.15	BUY	240,000	-15.34%	-0.42%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

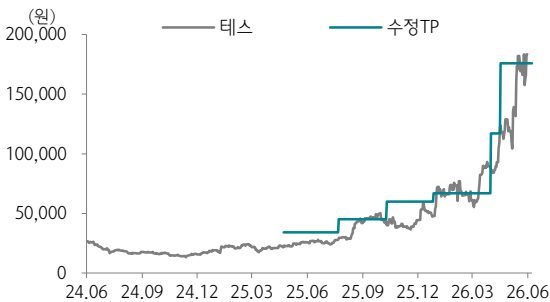
브이엠



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.16	BUY	84,000		
26.3.19	BUY	63,000	-30.22%	-20.63%
26.1.19	BUY	41,000	-16.45%	11.95%
25.12.4	BUY	39,000	-26.70%	-18.59%
25.11.7	BUY	33,000	-24.52%	-17.88%
25.5.20	BUY	15,500	-6.22%	64.19%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

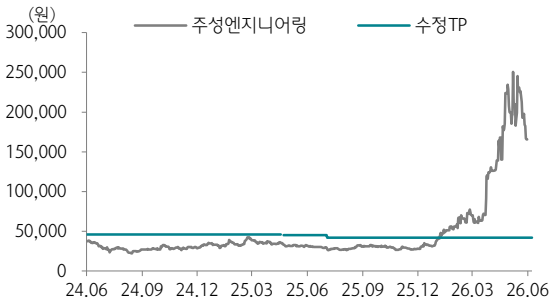
테스



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.14	BUY	176,000		
26.4.28	BUY	117,000	-17.82%	4.70%
26.1.23	BUY	67,000	5.32%	39.25%
25.11.7	BUY	60,000	-26.46%	-1.67%
25.8.19	BUY	45,000	-11.52%	11.56%
25.5.20	BUY	34,000	-25.84%	-18.09%

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

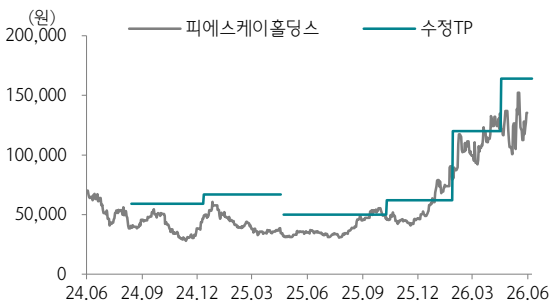
주성엔지니어링



날짜	투자이건	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.7.31	BUY	42,000		
25.5.20	BUY	45,000	-31.12%	-26.67%
25.5.16	담당자 변경		-	-
25.4.24	1년 경과		-	-
24.4.24	BUY	46,000	-31.31%	-7.72%

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

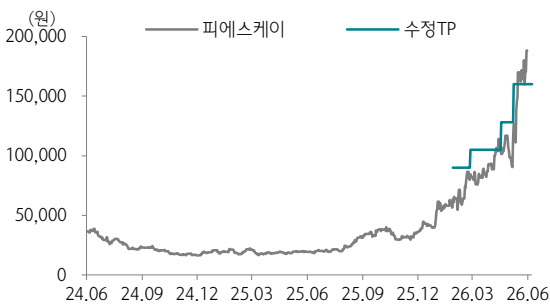
피에스케이홀딩스



날짜	투자이건	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.15	BUY	164,000		
26.2.24	BUY	120,000	-8.66%	12.33%
25.11.7	BUY	62,000	-10.92%	46.13%
25.5.20	BUY	50,000	-22.95%	10.60%
25.5.16	담당자 변경		-	-
25.1.8	BUY	67,000	-37.03%	-9.25%
24.9.10	BUY	59,000	-31.97%	-7.63%

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

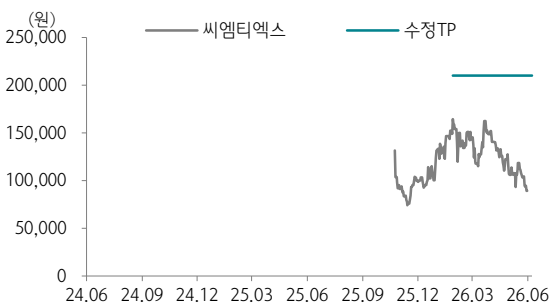
피에스케이



날짜	투자이건	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.6.5	BUY	160,000		
26.5.15	BUY	128,000	-17.56%	-8.67%
26.3.25	BUY	105,000	-14.46%	8.76%
26.2.24	BUY	90,000	-23.84%	-4.00%

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

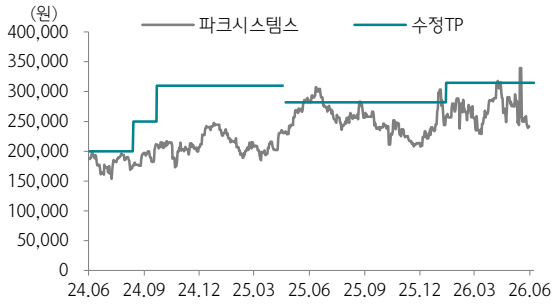
씨엠티엑스



날짜	투자이건	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.24	BUY	210,000		

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

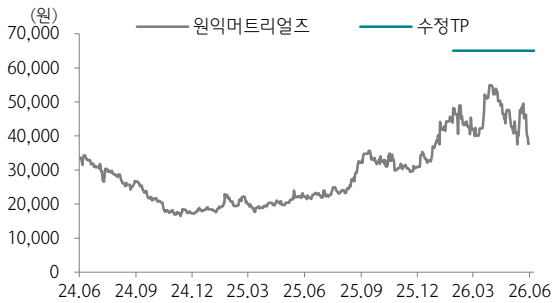
파크시스템스



날짜	투자이건	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.10	BUY	315,000		
25.5.20	BUY	282,000	-10.31%	8.87%
25.5.16	담당자 변경		-	-
24.10.19	BUY	310,000	-31.68%	-20.16%
24.9.10	BUY	250,000	-23.60%	-15.40%
24.4.24	BUY	200,000	-11.72%	-0.80%

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

원익머트리얼즈



날짜	투자이건	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.24	BUY	65,000		
26.2.22	담당자 변경		-	-
24.7.11	Not Rated	-	-	-

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 29일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2026년 6월 29일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.
- 브이엠 은/는 투자자문업(타 자산운용사가 운영하는 펀드의 종목 선정 또는 포트폴리오 비중 의견 제시 등)에 활용된 법인으로, 실제 펀드 편입 여부에는 관여하지 않음

본 조사항목은 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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자이건 비율공시

- 투자이건의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
 Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
 Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.27%	2.73%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 06월 26일