



기업명

ON Semiconductor Corporation

티커

ON

▶ Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

▶ 주가 DATA

컨센서스 목표주가/투자 의견	113.83 / Not Rated
현재 주가(8/3, 달러)	80.40
상승여력	▲41.6
시가총액(백만 달러)	31,301
발행주식수(천주)	389,312
52주 최고가 / 최저가(달러)	134.92 / 44.56
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	1,163.7
거래소	NASDAQ
국가명	UNITED STATES
티커	ON US EQUITY
산업	정보기술

▶ 주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	-15.0	-22.0	41.5
상대수익률(S&P500)	-16.3	-27.1	19.7

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 2Q25	FY 1Q26	FY 2Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	1,469	1,513	1,604	9.2	6.0	1,587	1.0
영업이익	255	290	334	31.1	15.4	326	2.6
조정 EPS	0.53	0.64	0.74	39.6	15.6	0.71	3.8

* Non-GAAP 기준

▶ Review Comment

- 매출액 16억 달러(YoY +9.2%), 영업이익 3.3억 달러(YoY +31.1%), 조정 EPS 0.74 달러(YoY +39.6%)로 각각 예상치 1.0%, 2.6%, 3.8% 상회
- 사업부별 매출액: 전력 솔루션 8.3억 달러(YoY +18.7%), 아날로그-혼합신호 5.5억 달러(YoY -1.8%), 지능형 센서 2.3억 달러(YoY +6.6%)
- 최종시장별 매출액: 자동차 시장 7.8억 달러(YoY +6.6%), 산업용 시장 4.2억 달러(YoY +4.1%), 기타 시장 4억 달러(YoY +21.3%). 상반기 중국 자동차 시장 매출은 차량 판매가 4% 감소한 가운데 전년 동기 대비 13% 증가. 기타 시장 매출 증가에 AI 데이터센터가 가장 크게 기여
- 2분기 *Synaptics 인수 계약 체결 및 2027년 중반 완료 예정. 70억 달러 규모 주식교환 거래(Synaptics 1주당 1.35주)
- 2분기 잉여현금흐름 4.3억 달러 중 3.3억 달러를 자사주 매입에 사용

▶ 실적발표 이후 주가 동향

- AI 데이터센터 매출 전망 상황과 800V 전환을 반영한 중장기 성장기회 확대가 부각되며 시간외 +7.4% 상승

* Synaptics: 옛지 AI 솔루션 기업

▶ Guidance 분기

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

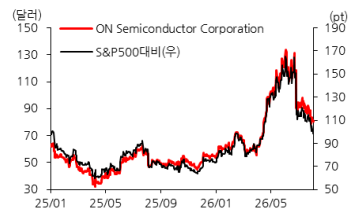
	3Q25	3Q26	YoY	컨센서스	차이
매출액	1,551	1,700	9.6	1,669	1.9
조정 EPS	0.63	0.87	38.1	0.84	3.8

* Non-GAAP 기준

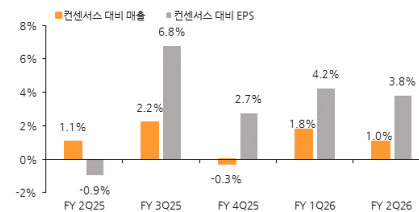
▶ Guidance / 향후 실적 Comment

- 3Q26 GPM 41%, CAPEX 4,500만 달러로 전망하고, 최종시장별 매출 전망으로 자동차 시장 전분기 대비 한 자릿수 초반, 기타 시장 10%대 후반 증가 예상
- FY2026 CAPEX는 매출의 5% 미만으로 전망, 당분간 유지보수 중심으로 집행
- 원재료와 외주생산 비용 상승에 따라 두 번째 가격 조정 시행 중. 향후 여러 분기에 걸쳐 반영될 예정으로 가격 조정의 목적은 마진 확대가 아니라 비용 상승분 상쇄
- FY 2026 AI 데이터센터 매출을 전년(2.5억 달러) 대비 2배 이상으로 상향. NVIDIA MGX 기반 플랫폼 채택 확대와 AWS 전원공급장치, 배터리 백업 시스템의 설계 채택이 주된 원인
- 2030년 AI 데이터센터 TAM 475억 달러(직전 TAM 122억 달러, 2029년)로 제시. 현재 54V 기반 AI 랙에서의 기대 매출은 1.5만 달러이나 2030년 800V 기반 AI 랙에서는 약 11.5만 달러로 확대될 전망
- 800V 전환은 2027년 말~2028년 초부터 본격화될 것으로 예상
- 평균 리드타임은 27주에서 약 32주로 늘고, 일부 고객은 공급 확보를 위해 2028년 물량까지 발주
- 전체 생산능력에는 여유가 있으며, 3~4분기 중 생산량이 수요를 따라잡을 것으로 전망

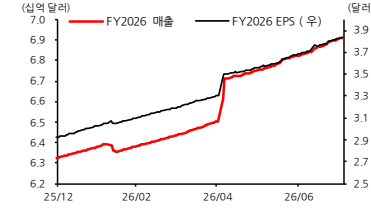
▶ 주가추이



▶ 컨센서스 대비 실적



▶ Consensus 추이



[Compliance Notice]

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표할 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박제인) 저의 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

종목투자등급: 당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 설정은 개별 종목에 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 선정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다. **산업 투자의견:** 당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

매수	96.3%	중립	3.7%	매도	0.0%	합계	100.0%	(기준일: 2026년 6월 30일)
----	-------	----	------	----	------	----	--------	---------------------