



기업명

Lumentum Holdings Inc.

티커

LITE

▶ Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

▶ 주가 DATA

컨센서스 목표주가/투자 의견	1,107.56 / Not Rated
현재 주가(8/11, 달러)	820.59
상승여력	▲35%
시가총액(백만 달러)	63,842
발행주식수(천주)	77,800
52주 최고가 / 최저가(달러)	1,085.68 / 111.2
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	4,761.0
거래소	NASDAQ
국가명	UNITED STATES
티커	LITE US EQUITY
산업	정보기술

▶ 주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	2.3	-22.1	613.4
상대수익률(S&P500)	0.3	-26.3	592.1

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 4Q25	FY 3Q26	FY 4Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	481	808	1,006	109.3	24.5	990	1.7
영업이익	72	261	369	410.1	41.5	351	5.0
조정 EPS	0.88	2.37	3.23	267.0	36.3	2.97	8.9

* Non-GAAP 기준

▶ Review Comment

- 매출액 10.1억 달러(YoY +109.3%), 영업이익 3.7억 달러(YoY +410.1%), 조정 EPS 3.23 달러(YoY +267%)로 각각 예상치 1.7%, 5%, 8.9% 상회
- Components 부문 매출액 6.5억 달러(YoY +102.7%) 기록. 100G·200G EML 출하량은 사상 최고치를 달성하고 200G EML이 전체 EML 매출의 25% 초과. 200G CW 레이저 판매도 다수의 고객사를 대상으로 확대
- Systems 부문 매출액 3.6억 달러로 전년 동기 대비 122.7% 증가. 일부 부품 부족으로 공급이 수요를 하회했지만 광 트랜시버 출하량 대부분은 800G, 1.6T 광 트랜시버 초도 출하 시작. OCS 출하량은 전분기 대비 2배 증가
- 첫 ELS 모듈 구매 주문을 수주했으며, 인도 시점은 CY 2027 하반기. ASP는 투입 레이저 대비 유의미하게 높은 반면, GPM은 전사 평균을 상회하지만 레이저 칩 대비 낮은 수준. 회사는 마진 일부를 포기하고 매출 성장을 확보했다고 설명
- UHP 레이저 수요가 예상을 크게 상회해 InP 기반 추가 확보를 위해 AXT와 공급 계약 체결

▶ 실적발표 이후 주가 동향

- 실적과 가이던스가 예상치를 상회했음에도 높아진 시장 기대치가 추가 상승을 제한해 시간 외 +2.5%

▶ Guidance 연간

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

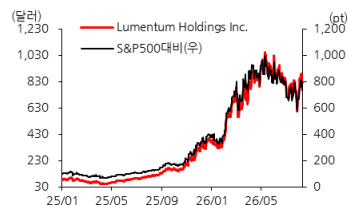
	1Q26	1Q27	YoY	컨센서스	차이
매출액	534	1,250	134.2	1,151	8.6
영업이익	100	500	401.0	433	15.5
조정 EPS	1.10	4.20	281.8	3.00	40.0

* Non-GAAP 기준

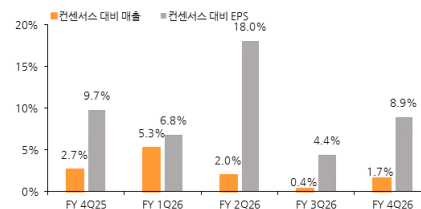
▶ Guidance / 향후 실적 Comment

- 1Q27 매출액 증가분의 약 절반은 Components 부문에서 발생하고, Systems 부문 성장은 1.6T 광 트랜시버, OCS 출하 확대가 견인할 것으로 예상
- UHP 레이저는 CY 2026 말 분기 매출 약 0.5억 달러에 도달 후, 3Q27 분기 매출 1억 달러 이상 전망. CPO항 대량 출하는 고객사들의 스케일 업 수요에 선행해 CY 2027 하반기 시작될 예정
- OCS 수요가 강해 내부 공장 증산, 위탁 생산 파트너 추가 진행. 1Q27 분기 매출 1억 달러 상회 예상
- 1.6T 광 트랜시버의 고객사 채택은 1Q27부터 본격화. 기존 대비 높은 ASP와 수율·가동률 개선이 Systems 부문 수익성 제고에 기여할 전망
- 현재 출하 중인 XPU에 NPO를 적용하려는 움직임 전무. CY 2027 중반 이후 출시될 차세대 GPU·XPU·TPU와 랙 스케일에서 더 빠른 전송속도를 채택하면서 NPO·CPO 기반 스케일 업을 촉진할 전망
- 중국 기업들의 시장 진입이 경쟁 구도에 영향을 주지 않을 것으로 예상. 레이저 제품의 성능 편차와 고객 수율을 바탕으로 한 자사 제품의 가격 프리미엄이 근거

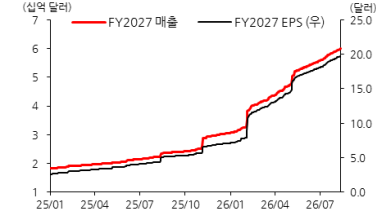
▶ 주가추이



▶ 컨센서스 대비 실적



▶ Consensus 추이



[Compliance Notice]

이 자료는 분석 부서 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) 저희 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 자료·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 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정치에 따르며, 목표주가 산정이나 투자 의견 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)
----	-------	----	------	----	------	----	--------	---------------------