



기업명

Applied Materials Inc

티커

AMAT

▶ Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

▶ 주가 DATA

컨센서스 목표주가/투자 의견	629.86 / Not Rated
현재 주가(8/13, 달러)	534.54
상승여력	▲17.8%
시가총액(백만 달러)	424,403
발행주식수(천주)	793,959
52주 최고가 / 최저가(달러)	739.67 / 154.47
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	4,468.2
거래소	NASDAQ
국가명	UNITED STATES
티커	AMAT US EQUITY
산업	정보기술

▶ 주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	-7.1	22.4	181.3
상대수익률(S&P500)	-10.9	17.7	160.7

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 3Q25	FY 2Q26	FY 3Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	7,302	7,910	9,115	24.8	15.2	9,020	1.1
영업이익	2,245	2,536	3,096	37.9	22.1	3,029	2.2
조정 EPS	2.48	2.86	3.50	41.1	22.4	3.42	2.3

* Non-GAAP 기준

▶ Review Comment

- 매출액 91.1억 달러(YoY +24.8%), 영업이익 31억 달러(YoY +37.9%), 조정 EPS 3.5 달러(YoY +41.1%)로 각각 예상치 1.1%, 2.2%, 2.3% 상회
- 반도체 시스템 부문 매출액 70.4억 달러(YoY +26.5%). 생산능력 확대로 파운드리/로직, HBM 패키징을 포함한 DRAM 매출(YoY +52%) 사상 최고치 기록
- *AGS 부문 매출액 17.8억 달러(YoY +21.7%). AI 및 참고 자동화를 통한 효율화로 영업이익률 30.1%(YoY +2.8%p)까지 상승
- 매출총이익률은 50.4%(YoY +1.5%)로 13개 분기 연속 개선. 신제품뿐 아니라 기존 제품에서도 가격 및 마진 상승
- 싱가포르에 5억 달러 규모 Tampines Campus를 개설해 현지 클린룸 CAPA 2배 이상 확대
- 3분기 주주환원액 8.6억 달러. 장기적으로 FCF의 80~100%를 주주에게 환원하는 정책 유지

▶ 실적발표 이후 주가 동향

- Lam Research, KLA 실적발표로 이미 높아진 시장 기대치와 마진 개선 지연 전망으로 시간 외 -5%
- * AGS(Applied Global Services): 장비 설치 이후 유지보수, 장비 성능·수율 최적화 솔루션 등 수행

▶ Guidance 분기

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

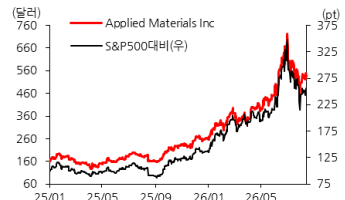
	4Q25	4Q26	YoY	컨센서스	차이
매출액	6,800	10,250	50.7	9,617	6.6
매출총이익률	48.1	50.4	2.3	50.2	0.2
조정 EPS	2.17	4.02	85.25	3.72	8.0

* Non-GAAP 기준

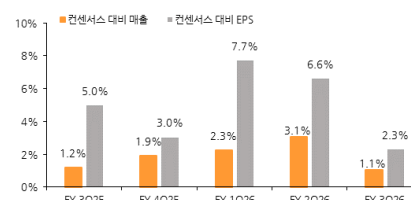
▶ Guidance / 향후 실적 Comment

- 4분기 부문별 매출액 반도체 시스템 79억 달러(YoY +61.9%), AGS 18.4억 달러(22.2%) 전망
- 4분기 GPM QoQ 보합 전망. 상대적으로 저마진인 디스플레이 매출 증가와 인력 확충에 따른 비용 증가가 주요 원인. 향후에도 인력 확충이 이어져 수익성 개선은 완만한 전망
- 고객사의 클린룸 Capa 확대 본격화에 따라, 2026년 하반기 DRAM향 매출 크게 성장할 것으로 예상
- CY 2026 중국 매출(3분기 매출 비중 28%) 증가 전망. 28nm 파운드리/로직 투자가 주요 요인
- CY 2026 어드밴스드 패키징 70% 이상, *PDC 매출 50% 이상 성장 전망
- 고객사들의 CAPEX 전망의 지속적 증가와 CSP들의 강한 AI CAPEX를 근거로 반도체 부문 성장률이 지난 분기 제시했던 30% 초과보다 더 높을 것으로 전망
- CY 2027 장비 출하량은 고객사들이 얼마나 빠르게 클린룸을 확보하는지에 좌우될 것으로 예상
- 반도체 시스템 부문 CAPA를 2028년까지 2배로 확대할 계획
- CAPEX는 예년 대비 확대되었지만, 2027년으로 갈수록 매출 대비 비중은 하락할 것으로 전망
- * PDC: 광학 계측/검사 장비를 통해 반도체 공정의 결함 수율 측정 및 제어

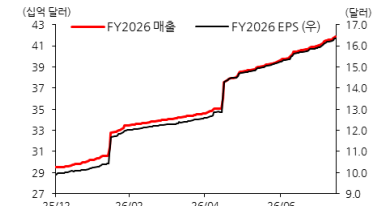
▶ 주가추이



▶ 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) 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 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 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 선정이나 투자 의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다. **산업 투자 의견:** 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)
----	-------	----	------	----	------	----	--------	---------------------