



Analyst 김영우/홍승일 · 02-3773-9244 · hermes_cmu@sk.com

Issue Comment

- ✓ 1Q18 매출 €2,29B, 영업이익 €642M로 가이던스 부합
- ✓ 작년 고객사 선주문 영향으로 1분기 EUV 시스템은 1대 인식
- ✓ 2Q18 가이던스: 매출액 약 €2.55B, 매출이익률 약 43% 제시

ASML, 1Q18 가이던스에 부합하는 견조한 실적, EUV 출하는 본격화 될 것

4Q17 매출 €2,29B (QoQ -11%, YoY 18%), 영업이익 €642M (QoQ -14%, 20% YoY)로 가이던스에 부합하는 실적 기록

- * DUV 와 Holistic lithographic 제품의 믹스 효과로 견조한 매출 기록 (DUV의 최신 NXT 장비는 하루 6,000 장의 생산성을 상회)
- * 반도체 수요 강세와 맞물려 일부 고객의 작년 하반기 수용 가능한 EUV 시스템 선주문 영향으로 1분기 EUV 시스템은 1대 인식 → 총 3 대 출하(1 대는 출하중, 1 대만 매출 인식), 1 분기 EUV 주문은 9 건; 18년 20 대 출하 계획, 19년 30 대 생산 능력 보유)
- * 순 시스템 매출 1.67B (74% MEMORY, 26% Logic (Foundry/IDM))

2Q18 가이던스: 매출액 약 €2.55B (EUV 향 약 600M), 매출이익률 약 43%로 컨센서스 €2.48B 을 상회하는 전망 제시

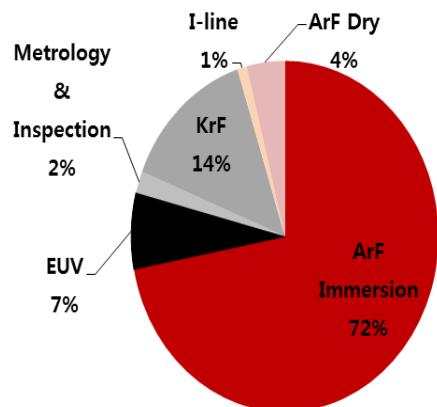
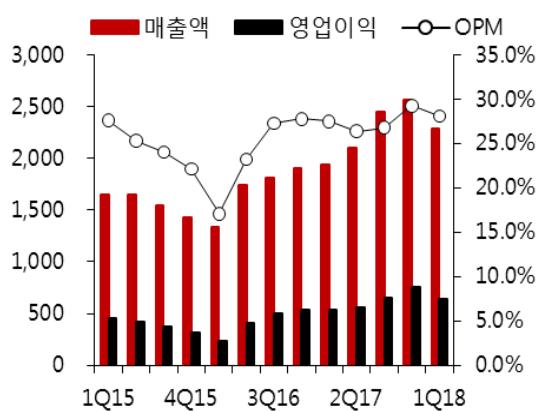
- * 본격적으로 EUV 출하가 진행됨에 따라 하반기로 갈수록 실적 성장은 가속화될 것으로 전망
- * 2018년 하반기 시작할 7nm 공정에 EUV 를 도입을 통해 공정 단계를 축소하고 생산성도 획기적으로 높이려는 경쟁은 가속화될 것

ASML 실적 추이

(단위: EUR M, %)

Technology 별 매출 비중

(단위: %)



자료: ASML, SK 증권

자료: ASML, SK 증권

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간접없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도