



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

Issue Comment

- ✓ CY2Q18 매출액 \$2.27B, 영업이익 \$289M 기록
- ✓ 하반기로 접어들며 주요 고객 스마트폰 신제품 출시로 반등 전망
- ✓ CY3Q18 가이던스: \$2.4~2.6B, GPM 약 40%로 제시

ST Microelectronics, CY2Q18: 하반기 반등 기대

CY2Q18 매출액 \$2.27B(QoQ 2%, YoY 18%), 영업이익 \$289M(QoQ 7%, YoY 60%)로 컨센서스 소폭 하회

- 산업 및 스마트 자동차 시장 성장으로 수요가 증가하고 있으나, 동시에 비용이 증가한 모습
- ADG (Automotive and Discrete Group): 매출액 \$870M (QoQ 7%, YoY 15%), OPM 9.7%
 - 유럽을 비롯해 일본, 한국 등으로부터 전기차, 태양 에너지, 엔진 컨트롤에 관한 부품 수요가 지속적으로 나타나는 중
- MDG (Microcontrollers and Digital ICs Group): \$728M (QoQ 4%, YoY 28%) OPM 20.3
 - 중국 통신 업체로부터 BiCMOS 55nm 기술 및 RF 스위치 수요 증가 (미중 무역분쟁으로 인한 영향은 미미한 것으로 판단)
- AMS (Analog, MEMS & Sensors Group): \$613M (QoQ -6%, YoY 11%) OPM 10.5%
 - 스마트폰 애플리케이션은 계절성 비수기 영향으로 부진한 반면 산업용 분야에서 견조

CY3Q18 가이던스: \$2.4~2.6B(YoY 13%~21%), GPM 약 40%로 제시

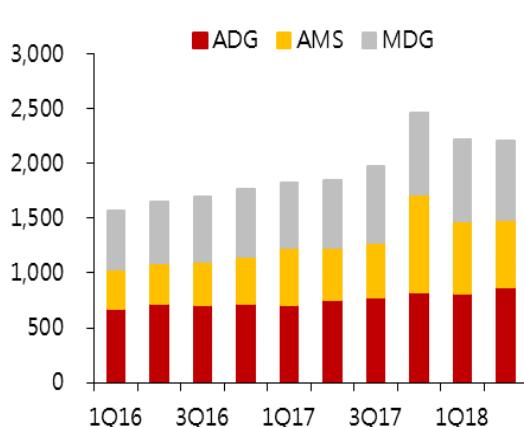
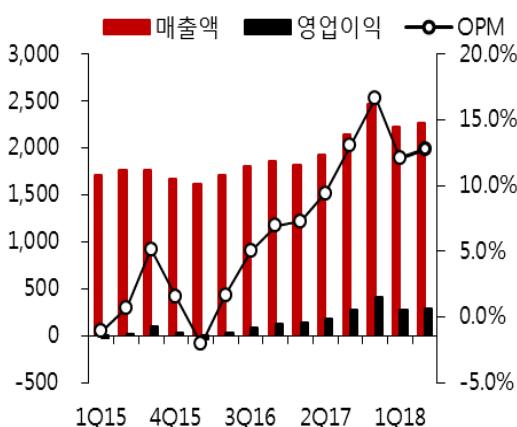
- 하반기로 접어들며 Apple을 포함한 스마트폰 업체들의 신제품 출시로 대부분의 매출처에서 고르게 실적이 성장할 전망

ST Microelectronics 실적 추이

(단위: USD M, %)

사업부별 매출액 추이

(단위: USD M)



자료: ST Microelectronics, SK 증권

자료: ST Microelectronics, SK 증권

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도