



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

Issue Comment

- ✓ CY2Q18 매출액 \$4.47B, 영업이익 \$1.31B의 실적 기록
- ✓ 중국 디스플레이 업체들의 대규모 투자로 성장세 회복
- ✓ CY3Q18 가이던스: 매출액 \$3.85B~4.15B 수준 제시

Applied Materials, CY2Q18: 낮아진 기대치

CY2Q18 매출액 \$4.47B (QoQ -2%, YoY 19%), 영업이익 \$1.31B (QoQ -5%, YoY 22%)로 시장 예상치 부합

- 반도체 부문, \$2.75B (YoY 8.5%): 스마트폰 시장이 정체된 가운데, NAND 공급초과 우려로 투자 둔화 예상
- 글로벌 서비스, \$880M (YoY 21.4%): 신규 투자 외에 높은 예비 부품 수요로 인해 21% YoY 성장 기록
- 디스플레이 부문, \$455M (YoY 80.7%): 업계 가동률 증가 및 중국 디스플레이 패널 업체들의 대규모 투자로 성장세 회복

CY3Q18 가이던스: 매출액 \$3.85B~4.15B 수준으로 전년과 유사한 실적 제시

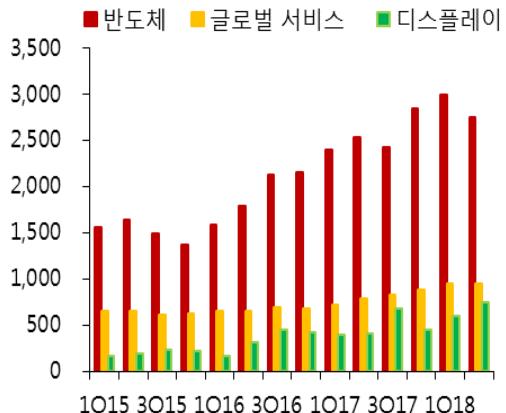
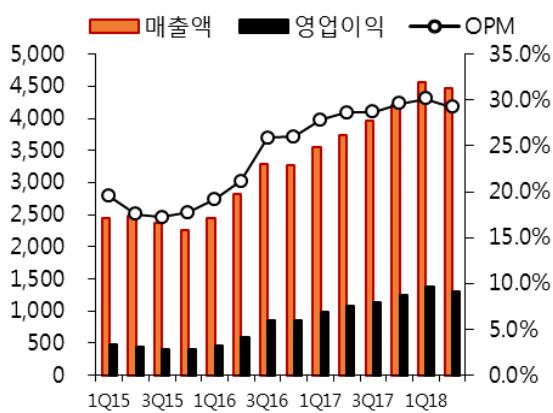
- 주요 메모리 반도체 업체들의 보수적 투자가 예상되며, 반도체 장비 부문 성장 둔화 우려
- 단기적 기대는 낮아질 수 있으나, Ai, 자율주행, 클라우드 등 다양한 반도체 수요처들의 시장은 빠른 속도로 증가할 전망
- 한국 디스플레이 패널 업체들의 대형 및 모바일 OLED 투자도 19년을 기점으로 재개될 가능성 존재

Applied Materials 실적 추이

(단위: USD M, %)

사업부별 실적 추이

(단위: USD M)



자료: Applied Materials, SK 증권

자료: Applied Materials, 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