

임소정의 소부장 한 주 정리하기



반도체 소부장 위클리 | 2024.11.11

미국 따라 실적 따라



반도체소부장 임소정_02)368-6154_sophie.yim@eugenefn.com

유진투자증권

<위클리 소부장 주가 코멘트>

미국 대선 결과 공화당의 트럼프 대통령과 J.D. 밴스 부통령이 당선되면서 국내 테크 기업들의 주가 대부분 하락세를 기록. 미국과의 선단 반도체 기술 얼라이언스에 속할 수 있는 대형 칩 제조사와 달리 서플라이 체인 구축 과정에서 불리할 수 있다는 점, 그리고 지정학적 리스크로 인해 중국 수출 규제가 강화될 수 있다는 점이 요인.

영역별로 보면 전공정과 후공정 장비사들을 중심으로 주가는 대부분 한 주간 하락. 개별 종목으로는 넥스트칩의 자율주행 관련 솔루션 개발 완료 소식에 10% 넘게 상승. 원익 IPS의 경우 실적 서프라이즈를 기록했으나 재고충당금 환입 등 일회성 수익으로 인한 것이었고, 가이던스 유지로 인해 실적 발표 후 8% 하락.

<글로벌 소부장 기업>

- TSMC, 지난달 매출 3,142억TWD (+29.2% YoY, +24.8% QoQ)로 사상 최대 월매출 기록
- 엔비디아, 지난주 애플 제치고 시총 1위 기업에 오르며 3.6조달러 돌파로 사상 최고치 기록
- 바커케미칼, 특수 소재 실란(Silane) 전구체 개발. 유전 상수가 낮은 초박막 절연층 형성에 활용될 예정

<금주의 Key Chart: 글로벌 소부장 기업들의 실적 발표>

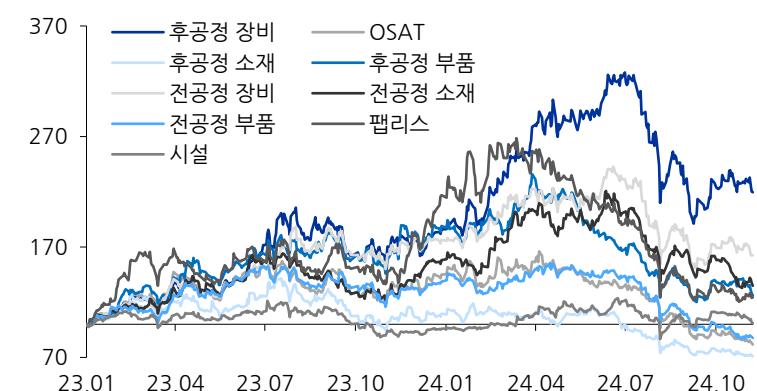
날짜	기업명	실적 및 가이던스	시총 (십억달러)
11/04	NXP	매출 32.5 억달러, YoY -5%, 영익 11.5 억달러, OPM 35.5%, 가이던스 시장 예상치 하회▼	59.44
11/06	Arm Holdings	매출 8.4 억달러, YoY +5%, 영익 6,400 만달러, OPM 7.6%, 가이던스 시장 예상치 상회▲	154.56
11/06	Wolfspeed	매출 1.95 억달러, YoY -1.3% 영업적자 2,301 억달러 가이던스 시장 예상치 하회▼, 발표 후 주가 -39%	1.27
11/06	Yamaichi Electronics	매출 275.8 억엔, YoY +48%, 영익 68.3 억엔, OPM 24.8%, HBM, 차량용 소켓 등이 실적 견인	0.38
11/07	Air Products	매출 31.9 억달러, YoY +3.4%, 영익 8.5 억달러 OPM 26.6%, 가이던스 시장 예상치 상회▲	69.58

자료: 각 사, 유진투자증권

<국내 소부장 기업>

- 예스티, HPSP 특허에 대해 2건의 소극적 권리법위확인심판 재심 청구
- 한화정밀기계, 중국 NEPCON Asia 2024 전시회에서 SMT 고속 칩 마운터와 소프트웨어 솔루션 공개
- 칩스앤미디어, TSMC 통해 3nm 라이브러리 수령하여 당사 IP로 3nm에서 합성 및 테스트 가능. 향후 2nm 라이브러리까지 받을 것으로 예상

<소부장 영역별 지수 그래프>



자료: 유진투자증권

<이외>

- 삼성전자, P4 생산라인 이름을 P4F (Flash)에서 P4H(Hybrid)로 변경 및 DRAM과 NAND 동시 양산 준비 중. 현재 NAND 생산 규모만 월 10k로 확정
- LB세미콘, 하나마이크론과 플립칩 패키지 사업에 대한 프로모션 MOU 체결. 대만 및 중국 OSAT 대응을 위한 협업으로 양사 경쟁력 확대 기대

금주의 KEY CHART

도표 1. 10/04-11/08 주간 글로벌 반도체 기업 실적 및 코멘트

날짜	기업명	실적 및 가이던스	시총 (십억달러)	코멘트
11/04	NXP	매출 32.5 억달러, YoY -5% 영익 11.5 억달러, OPM 35.5% 가이던스 시장 예상치 하회▼	59.44	차량용 반도체 1 위 기업, 산업용, 통신용 MCU 와 RF 칩 등을 생산 FY3Q24 매출 32.5 억달러, 영업이익 11.5 억달러 OPM 35.5% 실적은 시장 예상치 상회했으나 제시한 가이던스가 30-32 억달러로 시장 예상치(33.5 억달러)를 하회하면서 주가는 5% 하락
11/04	Entegris	매출 8.1 억달러, YoY -0.6% 영익 1.9 억달러, OPM 23% 가이던스 시장 예상치 하회▼	15.86	미국 소재 기업으로 반도체 화학물질(슬러리 등)과 특수 가스를 생산 FY3Q24 매출 8.1 억달러, 영업이익 1.9 억달러 OPM 23% 실적은 시장 예상치를 하회, 제시한 가이던스 또한 8.1-8.4 억달러로 시장 예상치(8.8 억달러)를 하회하면서 주가는 5% 하락
11/05	Global Foundries	매출 17.4 억달러, YoY -6% 영익 1.9 억달러, OPM 10.6% 웨이퍼 출하량 549k, YoY -5% 가이던스 시장 예상치 상회▲	24.27	미국 파운드리 기업으로 12 인치 웨이퍼 제품을 생산 FY3Q24 매출 17.4 억달러, 영업이익 1.9 억달러 OPM 10.6% 실적은 전년대비 6% 감소했으나 시장 예상치를 상회했고 모바일향 매출이 큰 폭 증가하면서 주가는 14% 넘게 상승
11/06	Qualcomm	매출 102.4 억달러, YoY +18% 영익 25.81 억달러, OPM 2.5% 가이던스 시장 예상치 상회▲	190.4	FY3Q24 매출 102.4 억달러, 영업이익 25.81 억달러 OPM 25.2% IoT 와 차량용 칩 매출 YoY 30% 증가하면서 매출처 다변화에 성공 실적 성장과 함께 제시한 가이던스 또한 109 억달러로 시장 예상치(106 억달러)를 상회하면서 주가는 4% 넘게 상승
11/06	Arm Holdings	매출 8.4 억달러, YoY +5% 영익 6,400 만달러, OPM 7.6% 가이던스 시장 예상치 상회▲	154.56	미국에 상장한 영국의 팹리스 반도체 기업으로 강력한 IP 를 보유 FY2Q25 매출 8.4 억달러, 영업이익 0.6 억달러 OPM 7.6% 로열티 매출 개선으로 실적 전년대비 5% 증가, 가이던스 또한 상회 가이던스(9.5 억달러)가 시장 컨센서스 상회하면서 3% 넘게 상승
11/06	Wolfspeed	매출 1.95 억달러, YoY -1.3% 영업적자 2.301 억달러 기록 가이던스 시장 예상치 하회▼	1.27	SiC 소재를 활용한 전력 반도체 제조 기업 FY1Q25 매출 1.95 억달러, 영업적자 2.3 억달러 기록 실적은 예상치 소폭 상회했으나 적자와 부채에 대한 우려가 커지면서 발표 후 주가 39% 하락했으나 다음날 프리마켓에서 20% 상승
11/06	Yamaichi Electronics	매출 275.8 억엔, YoY +48% 영익 68.3 억엔, OPM 24.8%	0.38	일본의 대표적인 커넥터 제품 제조사로 반도체용 테스트 소켓 생산 FY2Q25 매출 275.8 억엔, 영업이익 68.3 억엔 OPM 24.8% 비용 증가로 일시적으로 마진율 조정이 있었으나 소켓 사업의 호조로 실적은 FY1H25 역대 최대 규모 기록. HBM, 차량용, 번인 소켓 등 모두 호실적 견인
11/07	Air Products	매출 31.9 억달러, YoY +3.4% 영익 8.5 억달러 OPM 26.6% 가이던스 시장 예상치 상회▲	69.58	세계적인 가스업체로, 청정수소 등 반도체 제조용 특수 가스 공급 FY4Q24 매출 31.9 억달러, 영업이익 8.5 억달러 OPM 26.6% 실적은 시장 예상치 32.2 억달러를 소폭 하회하여 주가는 실적 발표 후 1.2% 하락 가이던스는 EPS \$2.75-2.85 로 시장 예상치를 상회하는 수준 제시

자료: 각사, 유진투자증권

도표 2. 전공정 기업 주가 지수



도표 3. 후공정 기업 주가 지수



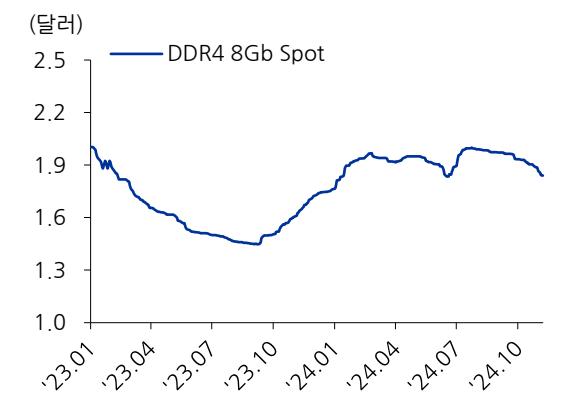
도표 4. 칩 제조업체 등 이외 기업 주가 지수



도표 5. 전기전자 및 팹 관련 기업 주가 지수

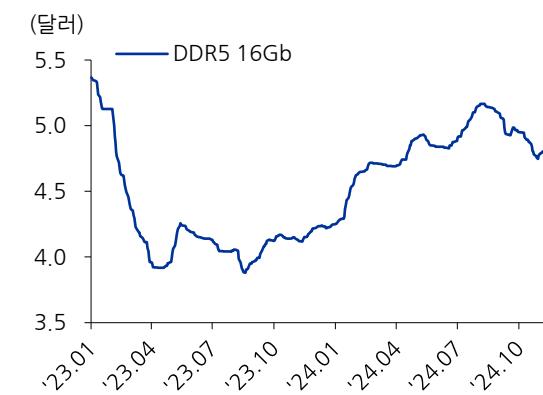


도표 6. DDR4 8Gb 가격 추이 차트



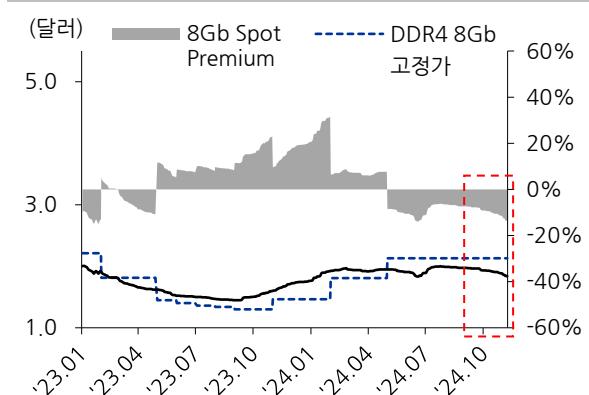
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 7. DDR5 16Gb 가격 추이 차트



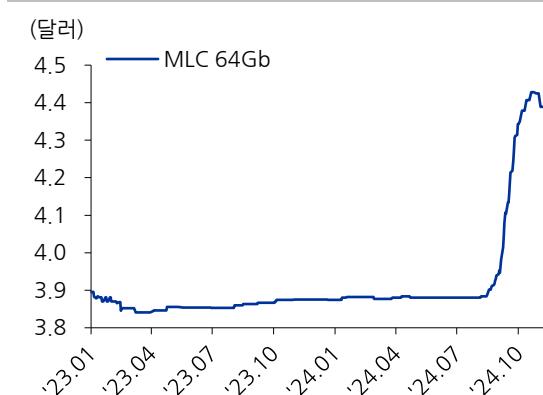
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 8. DRAM 스팟 프리미엄



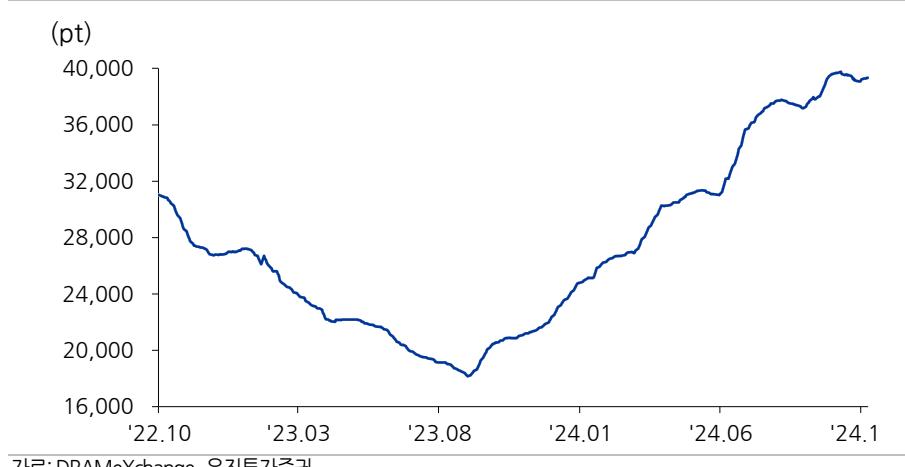
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 9. MLC 64Gb 가격 추이 차트



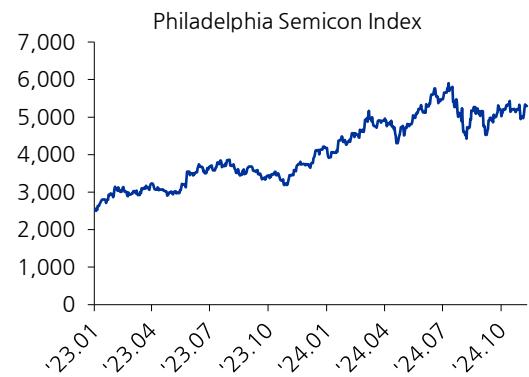
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 10. DXI 지수



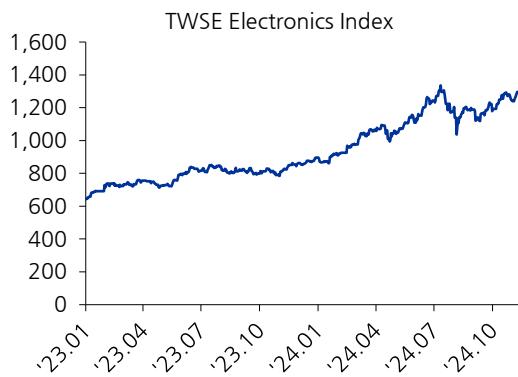
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 11. 미국 필라델피아 지수



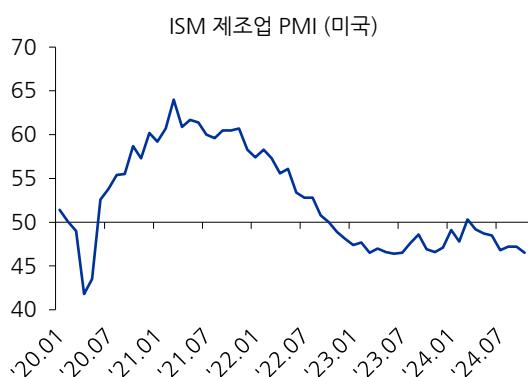
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 12. 대만 가전 Electronics 지수



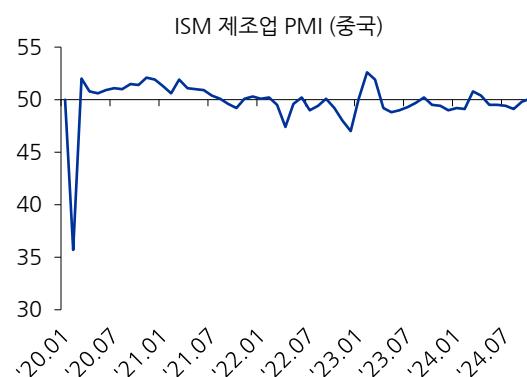
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 13. 미국 ISM 제조업 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 14. 중국 ISM 제조업 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. 유리 기판 관련주 전체 주가 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 16. 유리 기판 영역별 기업 주가 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 17. 국내 반도체 소부장 업체 주가 동향 및 밸류에이션

		주가	시가총액			주가 Performance(%)			밸류에이션	
			(십억)	1주	1개월	6개월	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[반도체]	삼성전자	57,000	340,278	-2.2	-3.2	-28.0	-19.1	36.8	10.9	1.1
	SK 하이닉스	200,500	145,964	10.0	7.4	11.5	53.6	-	8.1	2.2
[소재]	솔브레인	198,300	1,542	1.1	-6.7	-35.8	-20.7	18.1	9.3	1.7
	한솔케미칼	121,000	1,372	-1.1	-8.3	-35.1	-28.3	23.4	10.5	1.5
	동진씨미켐	26,250	1,350	-1.5	-7.9	-43.7	-26.5	15.6	-	-
	원익마트리얼즈	20,400	257	-1.7	-14.8	-43.7	-24.7	27.4	5.5	0.8
	이엔에프테크놀로지	16,050	229	3.0	-22.1	-41.4	-20.0	-	-	-
	이녹스첨단소재	23,700	479	-3.9	-7.2	-21.5	-28.3	19.1	8.0	1.1
	솔브레인홀딩스	45,000	943	-8.4	-22.4	-35.6	40.2	10.1	-	-
	디엔에프	10,750	124	5.4	-5.2	-48.6	-42.0	15.1	-	-
	미코	9,110	304	-2.7	-6.9	-27.9	4.7	-	-	-
	에스엔에스텍	22,400	481	-3.0	-9.9	-47.0	-51.1	36.7	15.5	2.7
[부품]	리노공업	177,100	2,699	2.2	-6.0	-38.1	21.2	27.7	-	-
	ISC	52,100	1,104	-19.0	-15.1	-32.9	-40.4	107.2	20.3	6.1
	티씨케이	81,300	949	-2.4	-9.6	-31.8	-1.3	21.2	-	-
	하나마트리얼즈	28,350	561	-2.6	-7.5	-46.6	-44.5	28.7	-	-
	월덱스	19,310	319	2.6	-1.3	-18.0	-18.9	7.9	-	-
	엘오티비콤	9,800	175	-2.4	-5.5	-51.5	-51.5	6.2	-	-
	지오엘리먼트	7,310	92	2.7	-0.8	-38.2	-38.3	67.2	-	-
	메카로	7,930	81	6.2	3.3	-22.6	-8.1	-	-	-
	대덕전자	18,250	902	9.9	1.0	-20.7	-19.8	55.0	28.4	1.0
	심텍	14,690	468	-8.8	-18.6	-54.3	-56.9	-	-	0.4
	원익 Q&C	23,050	606	-2.7	-7.2	-34.2	-12.0	19.8	8.7	0.7
	비씨엔씨	11,850	152	-3.8	-22.2	-35.4	-41.0	214.4	25.1	1.8
	비에이치	15,950	550	-3.0	-5.4	-27.5	-23.1	7.4	5.0	0.3
	코미코	47,550	497	-2.2	-14.0	-48.4	-0.6	20.8	8.0	0.9
	샘씨엔에스	5,090	297	-11.3	-22.2	-30.2	-1.7	-	-	-
	マイ크로투나노	7,810	46	-4.6	-16.9	-55.7	-39.9	-	-	-
	티에스이	47,350	524	-5.9	-4.9	-37.6	17.3	4495.5	17.4	1.6
	티에프이	13,850	158	-8.7	-21.5	-61.5	-64.4	36.9	-	-
	피엠티	3,725	40	-8.1	-5.2	-45.1	-29.8	-	-	-
[장비]	월익 IPS	25,200	1,237	-7.5	-23.8	-28.4	-29.3	-	71.5	1.6
	유진테크	37,450	858	0.3	0.7	-24.1	-16.2	37.1	18.8	2.5
	주성엔지니어링	30,700	1,451	-6.1	13.1	-4.7	-6.1	47.8	13.0	3.5
	테스	16,290	322	-2.4	-4.9	-29.2	-25.8	225.8	15.9	1.5
	오로스테크놀로지	16,320	153	-1.9	-5.7	-38.8	-14.7	80.6	42.1	2.8
	HPS	35,600	2,952	7.6	16.2	-1.2	-6.8	44.3	35.8	16.6
	이오테크닉스	151,100	1,861	-5.3	-9.5	-33.3	-9.4	50.5	40.4	5.6
	피에스케이	19,910	577	-4.0	-11.3	-28.5	2.8	11.6	8.2	1.4
	제우스	13,150	408	-3.5	1.7	-23.3	0.3	48.2	-	0.7
	인텍플러스	12,550	161	-0.7	-13.3	-55.3	-62.3	-	-	1.5
	제너셈	9,330	82	15.9	16.6	-25.3	-14.7	31.9	-	-
	유니셈	6,800	209	1.2	-7.7	-31.4	-8.4	13.6	15.1	0.9
	GST	16,550	308	8.1	-1.5	-25.4	51.5	7.0	-	-
	에스티아이	19,630	311	-9.7	-10.4	-39.7	-43.3	18.1	11.6	0.8
	프로텍	30,850	339	-5.9	-7.2	-20.8	-41.2	19.9	10.2	1.8
	한미반도체	94,200	9,137	1.5	-14.9	-32.3	42.1	22.4	40.7	14.9
	피에스케이홀딩스	41,600	897	-17.6	-13.3	-13.2	26.1	13.1	11.2	4.7
	필옵틱스	19,120	437	-4.3	-5.6	-33.7	128.0	-	-	-
	고영	9,620	660	-12.5	-7.9	-39.3	-18.3	50.5	39.9	3.1

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 18. 국내 반도체 팹리스 및 OSAT 업체 주가 동향 및 밸류에이션

		주가	시가총액		주가 Performance(%)				밸류에이션	
			(십억)	1주	1개월	6개월	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[파운드리]	DB 하이텍	36,000	1,598	-3.4	-9.5	-16.5	-33.6	9.4	7.3	1.4
	에이디테크놀로지	17,900	241	-5.9	4.2	-50.2	-26.5	-	-	-
[DSP]	코아시아	4,760	125	5.4	-5.2	-34.3	-25.4	-	-	-
	가온칩스	40,700	468	4.5	-3.6	-49.2	8.8	103.6	47.2	-
[팹리스]	텔레칩스	12,710	192	0.6	-8.0	-46.8	-46.1	7.6	-	1.0
	칩스앤미디어	14,290	298	5.5	-0.3	-26.8	-27.6	-	37.8	10.4
	퀄리타스반도체	9,240	129	-2.8	-22.0	-57.7	-46.2	-	-	-
	오픈엣지테크놀로지	11,550	253	1.6	-9.4	-55.6	-30.5	-	-	7.7
	에이직랜드	38,650	416	-5.0	41.1	-29.5	-	126.2	-	-
	파두	18,870	931	-3.1	10.3	7.8	-0.5	-	-	27.3
	제주반도체	11,310	390	-3.9	-14.1	-49.6	144.8	28.9	-	-
	에이디테크놀로지	17,900	241	-5.9	4.2	-50.2	-26.5	-	-	-
	자람테크놀로지	32,150	199	1.3	-3.5	-62.2	38.3	-	-	-
	피델릭스	1,631	54	1.3	7.9	-2.4	17.8	51.0	-	-
[OSAT]	어보브반도체	9,550	170	1.9	-11.7	-32.9	20.9	-	-	-
	하나마이크론	10,970	721	-0.7	-1.7	-51.8	-61.3	-	49.3	0.6
	SFA 반도체	3,550	584	-1.4	-2.9	-38.2	-35.3	-	40.3	1.3
	두산테스나	28,250	480	-3.6	-6.6	-39.4	-47.4	20.5	-	-
	네全面推进	7,640	176	-1.8	-7.7	-55.3	-57.0	-	-	-
	LB 세미콘	4,060	178	-5.1	0.0	-43.3	-37.8	-	0.7	0.4
	네推迟스아크	12,910	157	0.2	-5.3	-52.7	-32.7	-	-	-
	에이엘티	8,700	78	0.3	-9.9	-57.5	-50.7	36.1	-	-
	시그네틱스	952	82	-0.8	-5.0	-44.3	-12.9	-	-	-
	원팩	1,078	126	-10.6	-31.2	-6.4	-9.6	-	-	-
[팹리스]	에이팩트	2,700	114	-1.5	-10.3	-52.2	-6.3	-	-	-
	아이언플러스	678	22	1.6	-15.3	-33.8	-55.5	-	-	-
	신성이엔지	1,354	279	-5.6	-16.3	-36.4	-28.4	25.5	-	-
	케이엔솔	15,510	202	0.9	-8.0	-4.7	-38.0	20.1	-	0.3
	엑사이엔씨	775	26	3.3	4.9	-10.8	-11.5	51.8	-	-
	로체시스템즈	16,810	257	-7.2	-8.3	55.9	196.0	10.5	-	-
	오션브릿지	5,460	55	-5.9	-13.6	-54.1	-52.8	9.6	-	-
	싸이맥스	11,000	120	1.2	-5.3	-45.3	-26.4	12.5	-	-
	라온테크	7,630	96	3.8	14.1	-10.4	-15.1	50.7	-	-
	싸이맥스	11,000	120	1.2	-5.3	-45.3	-26.4	12.5	-	-
[웨이퍼 핸들러]	라온테크	7,630	96	3.8	14.1	-10.4	-15.1	50.7	-	-
	서플러스글로벌	3,185	118	-8.1	6.2	-13.1	-1.1	22.0	-	-
[중고 장비]	러셀	1,769	56	3.5	-7.4	-37.5	-39.4	34.5	-	-
	아진엑스텍	7,800	76	3.4	-5.3	-32.6	-37.3	188.3	-	-
[자동화 부품]	이삭엔지니어링	8,100	67	2.9	-8.1	-33.3	-0.7	-	-	-
	유니퀘스트	4,895	107	-0.1	0.9	-28.5	-14.7	6.1	-	-
[칩 유통]	미래반도체	14,220	205	-5.6	-12.5	-22.1	-30.6	66.1	-	-
	유니트론텍	5,100	98	3.9	-7.3	-13.4	28.0	5.1	-	-
[후공정 소재]	덕산하이메탈	4,645	211	1.6	-6.5	-38.1	-33.5	-	-	0.9
	엠케이전자	7,710	170	-3.0	-0.8	-34.2	-34.3	-	-	-
	비케이홀딩스	803	16	2.7	-7.1	-23.1	-26.2	-	-	-
[전기전자]	타이거일렉	17,430	110	-6.4	-21.1	-56.2	-4.0	-	-	2.0
	LX 세미콘	60,200	979	-2.1	-5.5	-17.5	-31.0	14.0	7.0	0.5
	해성디에스	25,950	441	-2.6	-12.8	-46.8	-48.3	11.2	7.3	0.7
	심텍	14,690	468	-8.8	-18.6	-54.3	-56.9	-	-	0.4
	티엘비	14,080	138	6.4	9.5	-47.4	-41.6	118.9	20.2	0.8

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.09.30 기준)