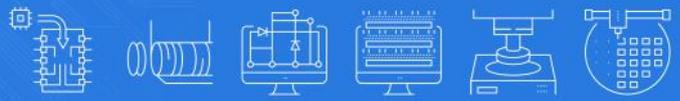
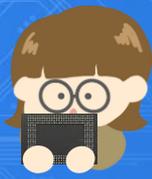


임소정의 소부장 한 주 정리하기



반도체 소부장 위클리 | 2025.06.02

다시 드리우는 관세 구름



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

유진투자증권

<위클리 소부장 주가 코멘트>

국내 소부장 기업들의 주가는 후공정 위주로 상승 기록. 후공정 소재 대표주인 덕산하이메탈은 전년대비 70%가 넘는 수출 금액 증가율을 기록하며 주가가 큰 폭 상승했고, OSAT 대표주 중 하나인 두산테스나는 그룹사 성장 기대감에 힘입어 지난 금요일 16% 넘게 급등.

금주 주가는 관세 리스크 재부각되는 가운데 미국 경제 지표들 발표에 따라 변동성 확대될 전망이다. 하지만 SK하이닉스가 미국 내 투자 부담 완화를 위해 국내 소부장 업체들과의 공급망 강화 기대감 유효.

주목할 경제 지표: 2일 美 ISM 제조업 PMI 지수, 3일 韓 21대 대통령 선거, 3일 美 베이지북, 6일 美 고용보고서

<글로벌 소부장 기업>

- **Texas Instruments**, 엔비디아와 데이터 센터용 전력 관리 및 센싱 기술 개발 추진. 새로운 800V 고전압의 DC 전력 분배 아키텍처 발표
- **AMD**, 실리콘 포토닉스 스타트업인 에노세미(Enosemi) 인수. 데이터 처리 칩과 광학 인터커넥트를 하나의 패키지로 통합하는 CPO 기술이 핵심 역량. 앞서 AMD는 앞서 자일링스, 펜산도, 밍솔로지, 실로AI 등 AI와 HPC 강화 위해 인수

<금주의 Key Chart: 글로벌 소부장 기업들의 실적 발표>

날짜	기업명	실적 및 가이드نس	시총 (십억달러)
05/19	Applied Materials	매출 71억달러, YoY +6.8% 이익 21.8억달러 OPM 30.7% 가이드نس 시장 예상치 부합■	142.0
05/27	Semtech	매출 2.5억달러, YoY +22% 이익 4,760만달러 OPM 19.0% 가이드نس 시장 예상치 부합■	3.2
05/28	NVIDIA	매출 441억달러, YoY +69% 이익 278억달러 OPM 52.8% 가이드نس 시장 예상치 하회▼	3,287.7
05/28	Synopsys	매출 16억달러, YoY +10.2% 이익 3.8억달러 OPM 21.5% 가이드نس 시장 예상치 상회▲	72.0
05/28	Photronics	매출 2.1억달러, YoY -3% 이익 5,572만달러 OPM 26.4% 가이드نس 시장 예상치 하회▼	1.1

자료: 각 사, 유진투자증권

<국내 소부장 기업>

- **한미반도체**, 창사 이래 최대 규모인 자사 주 1,300억원 규모 소각 완료
- **한화세미텍**, SK하이닉스 이천 팹 인근에 첨단 패키징 기술센터 설립하여 신속 대응 체계 구축
- **필옵틱스**, 글로벌 북미 고객사향 TGV 장비 공급. 이는 싱글레이션 공정을 위한 장비이며, 1분기 별도 실적 319억원에 크게 기여한 것으로 추정

<소부장 영역별 지수 그래프>



자료: 유진투자증권

<이외>

- **韓 5월 반도체 수출**, 전년대비 +21.2% 증가한 138억 달러를 기록하며 역대 5월 중 최대 실적. HBM과 DDR5 등 고부가가치 메모리 제품 호조가 견인
- **국내 팹리스**, 과기부의 NPU 조기 상용화 가속화에 494억원 규모 추경 통한 지원받을 전망. AI 반도체 사업화 적시 지원 220억원, AI 컴퓨팅 실증 인프라 고도화 120억원 등을 포함

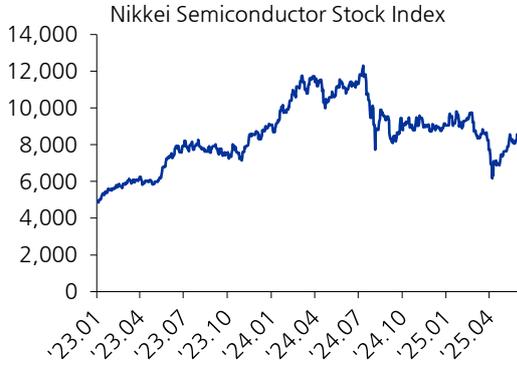
금주의 KEY CHART

도표 1. 05/19-05/31 글로벌 반도체 기업 실적 및 코멘트

날짜	기업명	실적 및 가이드스	시총 (십억달러)	코멘트
05/19	Applied Materials	매출 71 억달러, YoY +6.8% 영익 21.8 억달러 OPM 30.7% 가이드스 시장 예상치 부합■	142.0	미국의 대표적인 반도체 전공정 장비업체로, 하이브리드 본딩 장비 개발로 후공정 또한 진출 FY2Q25 매출 71 억달러, 영업이익 21.8 억달러 OPM 30.7% FY3Q25 가이드스 매출 72 억달러로 컨센서스 부합하는 수준 제시 AI 반도체 수요 증가의 수혜로 수익성 큰 폭 개선, HBM 향 매출 또한 성장세 지속 전망
05/27	Semtech	매출 2.5 억달러, YoY +22% 영익 4,760 만달러 OPM 19.0% 가이드스 시장 예상치 부합■	3.2	미국의 아날로그 및 혼합 신호 반도체, 전력 반도체와 RF 칩 등을 제조하는 기업 FY1Q26 매출 2.5 억달러, 영업이익 4,760 만 달러 OPM 19.0% 데이터센터향 아날로그 솔루션 매출이 전년대비 +143% 증가하며 실적에 크게 기여 FY2Q26 가이드스 2.56 억달러로 제시하며 시장 컨센서스 부합하는 수준 제시
05/28	NVIDIA	매출 441 억달러, YoY +69% 영익 278 억달러 OPM 가이드스 시장 예상치 하회▼	3,287.7	미국의 GPU 설계 회사로 데이터센터와 자율주행 부문 등 글로벌 점유율 1 위 FY1Q26 매출 441 억달러, 영업이익 233 억달러 OPM 52.8% 미국 정부의 H20 중국 수출 통제로 EBIT 과 EPS 가 컨센서스를 하회 FY2Q26 가이드스 매출 450 억달러, GPM 71.9%로 컨센서스 하회
05/28	Synopsys	매출 16 억달러, YoY +10.2% 영익 3.8 억달러 OPM 21.5% 가이드스 시장 예상치 상회▲	72.0	미국의 반도체 설계 프로그램인 EDA 제공 업체로 IP와 보안 관련 비즈니스 또한 영위 FY2Q25 매출 16 억달러, 영업이익 3.8 억달러 OPM 21.5% FY3Q25 가이드스 매출 17.7 억달러로 컨센서스 상회하는 수준 제시했으나 중국 수출 통제로 가이드스 제공 중단 의사 밝힘
05/28	Photronics	매출 2.1 억달러, YoY -3% 영익 5,572 만달러 OPM 26.4% 가이드스 시장 예상치 하회▼	1.1	미국의 IC 및 FPD 산업에 필요한 포토 마스크 공급 업체로, 글로벌 시장 2위에 진입 FY2Q25 매출 2.1 억달러, 영업이익 5,572 만달러 OPM 26.4% FY3Q25 가이드스 매출 2.04 억달러로 컨센서스 하회하는 수준 제시 전력과 산업, 소비자 부문 중심으로 웨이퍼 팹 가동을 저하가 지속되는 구간

자료: 각 사, 유진투자증권

도표 2. 일본 Nikkei 반도체 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 3. 중국 FactSet 반도체 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 4. 전공정 기업 추가 지수



자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 5. 후공정 기업 추가 지수



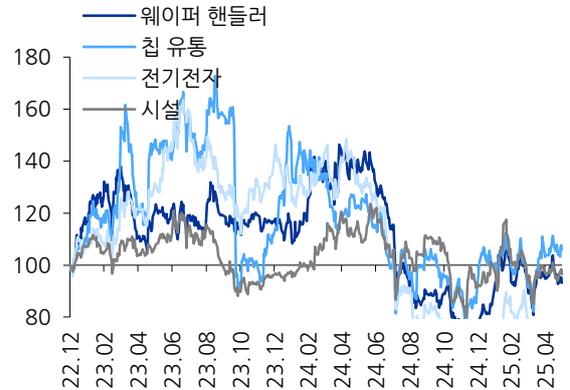
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 6. 칩 제조업체 등 이외 기업 추가 지수



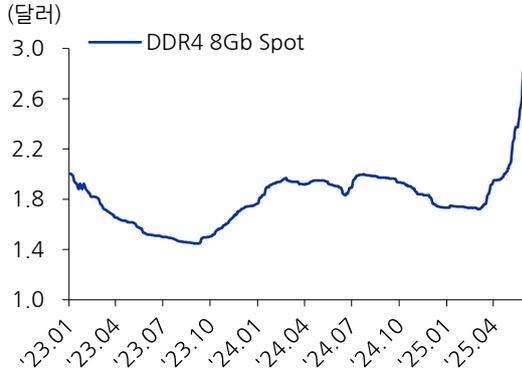
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 7. 전기전자 및 팹 관련 기업 추가 지수



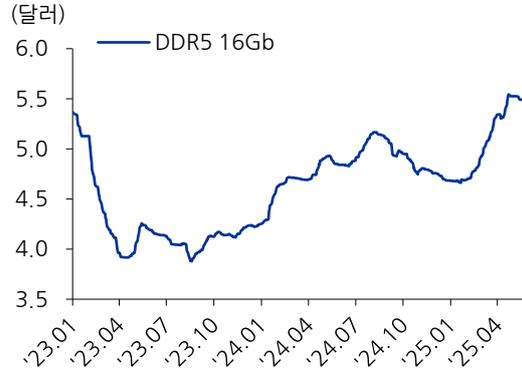
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 8. DDR4 8Gb 가격 추이 차트



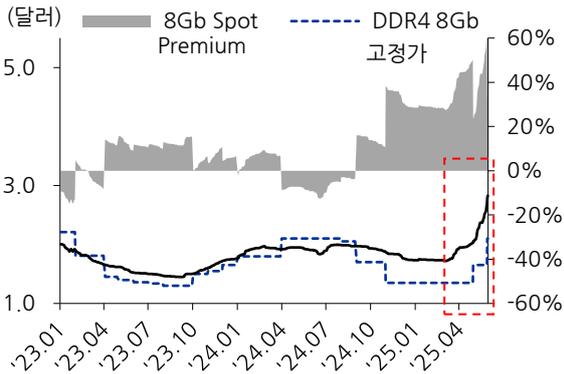
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 9. DDR5 16Gb 가격 추이 차트



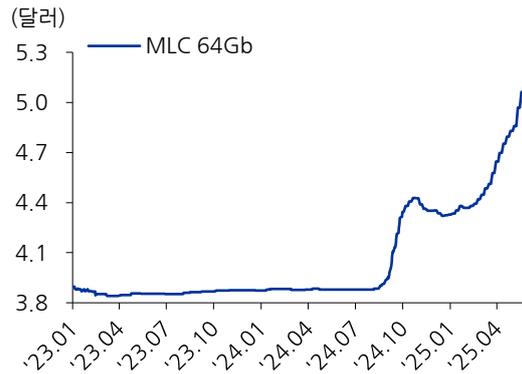
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 10. DRAM 스팟 프리미엄



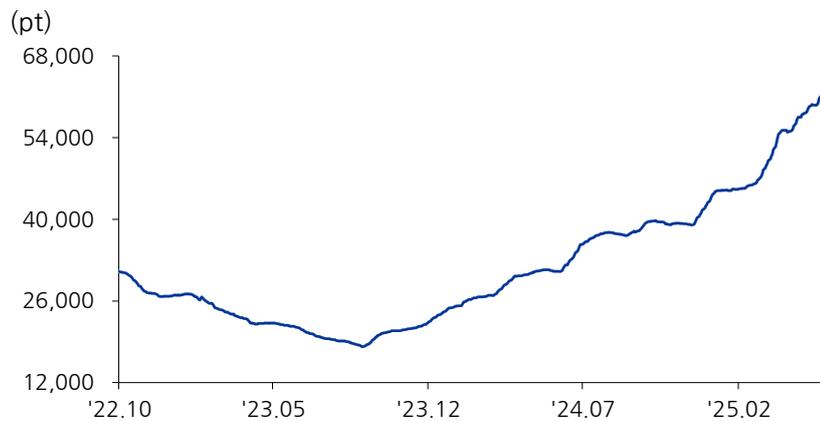
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 11. MLC 64Gb 가격 추이 차트



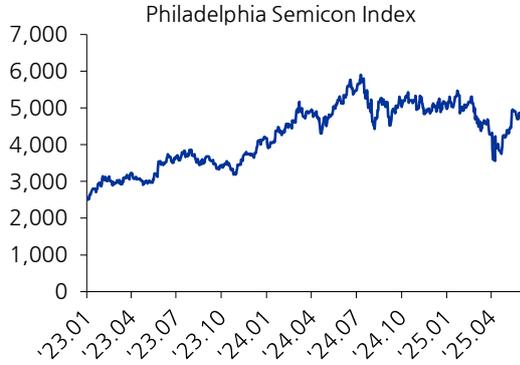
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 12. DXI 지수



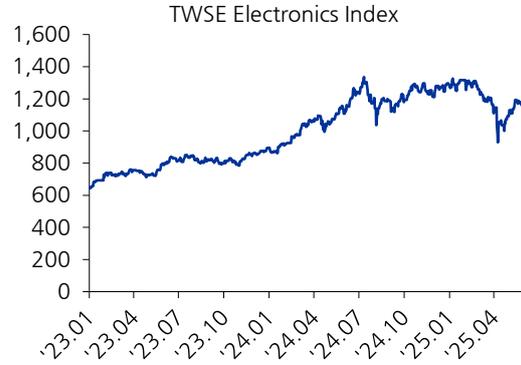
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 13. 미국 필라델피아 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 14. 대만 가권 Electronics 지수



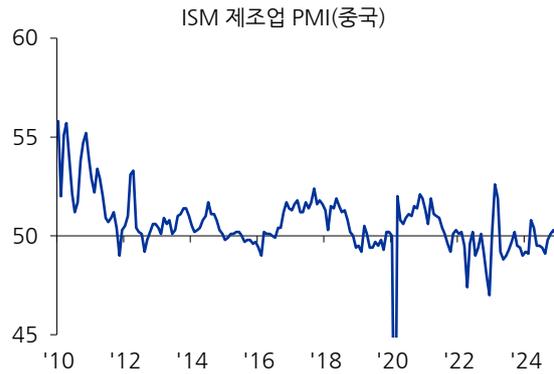
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. 미국 ISM 제조업 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 16. 중국 ISM 제조업 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 17. 유리 기판 관련주 전체 주가 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 18. 유리 기판 영역별 기업 주가 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 19. 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	56,200	332,684	3.7	1.3	3.7	-23.5	10.7	11.6	1.0
	SK하이닉스	204,500	148,876	2.3	15.2	27.9	8.1	6.1	4.9	1.7
[소재]	솔브레인	159,600	1,241	0.2	-8.3	-11.1	-51.6	10.8	8.8	1.4
	한솔케미칼	133,000	1,508	12.5	15.0	33.1	-29.8	8.8	10.9	1.7
	동진세미캡	28,300	1,455	2.5	-2.9	29.5	-32.5	6.9	-	-
	원익머트리얼즈	20,400	257	3.3	1.0	20.9	-42.7	6.8	6.5	0.8
	이엔에프테크놀로지	28,500	407	-0.3	14.9	79.1	-5.5	7.1	-	-
	이녹스첨단소재	22,600	457	-1.1	-1.1	5.4	-31.4	5.5	5.6	1.0
	솔브레인홀딩스	29,250	613	4.7	-6.4	-18.3	-58.2	12.7	-	-
	디엔에프	11,330	131	7.5	0.4	32.5	-44.6	160.4	-	-
	미코	12,980	434	-9.4	25.0	64.1	-21.4	21.6	-	-
에스엔에스텍	32,300	693	-4.3	-6.4	43.9	-18.6	17.6	-	-	
[부품]	리노공업	39,600	3,018	0.4	9.7	28.3	-26.1	25.7	26.8	-
	ISC	50,800	1,077	2.6	2.5	-0.8	-33.2	27.0	19.5	5.2
	티씨케이	87,600	1,023	2.7	2.2	25.7	-27.6	11.5	14.0	-
	하나머트리얼즈	25,400	502	5.8	-8.6	10.4	-49.5	14.1	10.5	1.9
	윌텍스	18,670	308	2.9	6.9	17.2	-13.0	4.3	-	-
	엘오티베콤	8,990	160	3.6	2.6	13.1	-48.3	81.9	-	-
	지오엘리먼트	6,740	85	3.5	-2.2	5.5	-33.9	27.2	-	-
	메카로	11,690	119	-3.5	-7.4	51.8	21.0	13.5	-	-
	대덕전자	14,980	740	3.6	7.3	4.7	-35.3	33.6	24.6	0.8
	심텍	17,890	570	1.0	13.7	63.2	-46.8	-	55.7	0.4
	원익 Q&C	16,500	434	1.9	-2.9	-10.7	-50.9	9.2	9.3	0.5
	비씨엔씨	9,030	116	1.9	9.5	5.5	-49.0	-	23.0	1.2
	비에이치	12,180	420	-0.2	-1.3	-25.1	-54.0	8.1	5.7	0.2
	코미코	57,700	604	4.0	-1.7	58.1	-33.1	6.8	9.8	1.1
	샘씨엔에스	4,585	268	2.6	-1.0	14.3	-38.9	65.3	-	-
	마이크로투나노	9,590	57	-2.5	29.2	62.3	-30.9	-	-	-
	티에스이	39,800	440	1.1	-2.9	7.4	-30.7	10.4	10.3	1.1
티에프이	24,350	277	25.6	47.5	64.3	-24.3	126.3	-	-	
피엠티	2,495	27	0.0	-3.9	-18.9	-55.4	-	-	-	
[장비]	원익 IPS	22,800	1,119	8.8	0.4	-0.2	-35.6	52.5	16.9	1.3
	유진테크	32,450	744	4.2	-4.6	-2.8	-36.2	11.0	11.7	1.8
	주성엔지니어링	31,400	1,484	0.8	-6.5	12.5	-4.1	13.0	14.1	3.7
	테스	22,400	443	-0.2	11.2	57.5	0.4	6.4	9.0	1.5
	오로스테크놀로지	20,550	192	-0.7	-6.8	45.3	-12.6	25.2	20.9	2.6
	HPSP	22,250	1,858	4.5	-0.9	-16.0	-47.7	24.7	-	-
	이오테크닉스	143,900	1,773	7.5	24.8	23.8	-27.0	36.0	26.2	4.3
	피에스케이	18,300	530	2.5	2.8	8.9	-42.4	6.0	6.8	1.2
	제우스	12,920	401	0.8	0.2	17.6	-25.6	8.7	20.6	1.0
	인텍플러스	9,080	117	0.6	-7.0	-2.2	-62.7	-	40.4	1.1
	제너셈	6,770	59	1.3	-7.6	-4.4	-43.5	9.8	-	-
	유니셈	5,880	180	2.3	-0.7	-0.7	-44.5	11.2	7.5	0.7
	GST	18,150	335	4.6	6.3	29.6	-18.5	6.8	-	-
	에스티아이	20,000	317	1.8	0.7	33.4	-37.4	9.5	5.9	0.6
	프로텍	22,950	252	2.9	-4.2	0.7	-27.4	9.1	13.5	1.4
	한미반도체	80,400	7,768	2.6	5.7	7.8	-50.3	51.9	21.7	9.0
	피에스케이홀딩스	31,150	672	0.3	-9.4	2.8	-43.3	8.6	7.6	3.0
필옵틱스	33,950	777	13.4	11.3	112.1	36.9	74.5	-	-	
고영	15,060	1,034	-4.2	9.1	83.2	9.4	25.4	40.9	4.6	

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 20. 국내 반도체 팹리스 및 OSAT 업체 추가 동향 및 밸류에이션

	주가	시가총액			추가 Performance(%)			밸류에이션		
		(십억)	1주	1개월	6개월	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)	
[파운드리]	DB 하이텍	39,000	1,732	2.2	1.7	24.2	-3.8	6.0	6.7	1.4
[DSP]	에이디테크놀로지	14,810	199	6.0	-0.9	5.9	-54.6	-	-	-
	코아시아	3,030	80	5.9	-5.0	-19.5	-65.4	-	-	-
	가온칩스	39,400	457	1.7	-4.3	26.7	-52.5	59.7	-	-
[팹리스]	텔레칩스	13,150	199	0.9	-2.8	16.0	-40.2	-	23.1	1.0
	칩스앤미디어	15,510	328	-0.2	-5.5	14.3	-40.7	32.3	30.6	10.6
	퀵리타스반도체	13,970	196	4.4	-8.9	105.7	-33.3	-	-	-
	오픈엠티테크놀로지	11,620	256	-0.7	-7.8	3.3	-51.0	-	-	6.6
	에이직랜드	28,500	310	0.5	-6.4	6.9	-39.0	-	29.7	2.4
	파두	10,320	510	-0.3	-2.7	-37.3	-41.6	-	99.5	3.8
	제주반도체	13,100	451	5.5	3.5	49.0	-38.9	15.4	-	-
	에이디테크놀로지	14,810	199	6.0	-0.9	5.9	-54.6	-	-	-
	자람테크놀로지	36,200	224	7.7	-0.4	-9.4	-56.1	144.7	-	-
	피델릭스	1,202	40	1.1	-4.9	-10.4	-23.6	-	-	-
어보브반도체	10,310	183	4.1	2.9	32.3	-20.7	47.0	-	-	
[OSAT]	하나마이크론	10,690	708	5.2	-1.7	11.8	-40.4	-	14.7	0.5
	SFA 반도체	3,000	493	6.4	0.2	-6.7	-44.4	55.1	-	1.4
	두산테스나	27,100	524	22.6	7.1	1.9	-37.3	13.1	55.1	1.7
	네페스	7,860	181	6.5	14.4	18.6	-54.3	-	-	-
	LB 세미콘	3,310	192	2.3	-1.3	-4.1	-51.0	-	-	-
	네페스아크	10,230	125	2.5	-3.0	0.4	-62.8	-	-	-
	에이엘티	8,220	74	5.5	3.1	31.3	-56.9	-	-	-
	시그네틱스	655	56	1.1	-5.9	-16.6	-54.8	-	-	-
	원팩	481	56	-0.6	-10.8	-31.3	-52.5	-	-	-
	에이팩트	2,150	91	1.9	0.5	0.9	-61.4	-	-	-
아이원플러스	1,327	43	10.7	14.4	124.9	25.8	-	-	-	
[사설]	신성이엔지	1,417	292	2.2	3.8	18.1	-33.5	-	-	-
	케이엔솔	12,140	158	1.0	4.7	-5.6	-33.7	11.8	-	-
	역사이엔씨	783	26	8.3	-3.7	8.6	-7.6	3.4	-	-
	로체시스템즈	14,100	216	0.1	-3.3	-5.4	8.9	21.8	-	-
	오션브릿지	6,030	60	5.1	7.7	26.0	-44.7	4.7	-	-
	싸이맥스	11,700	128	3.4	2.7	42.7	-45.6	5.7	-	-
	라운테크	7,490	94	-2.7	-6.4	6.7	-3.1	14.5	-	-
[웨이퍼 핸들러]	싸이맥스	11,700	128	3.4	2.7	42.7	-45.6	5.7	-	-
	라운테크	7,490	94	-2.7	-6.4	6.7	-3.1	14.5	-	-
[중고 장비]	서플러스글로벌	2,515	93	0.8	0.0	-6.3	-26.2	19.2	-	-
	러셀	1,696	54	1.0	0.4	3.2	-36.7	9.3	-	-
[자동화 부품]	아진엑스텍	6,800	66	-3.4	-3.1	-0.7	-31.9	-	-	-
	이삭엔지니어링	7,460	62	-2.9	2.2	7.5	-57.1	-	-	-
[칩 유통]	유니퀘스트	6,410	138	4.2	11.5	27.4	0.8	27.1	-	-
	미래반도체	14,230	205	5.7	8.0	20.6	-15.8	66.1	24.3	0.4
	유니트론텍	5,640	109	-1.1	-3.8	10.6	-18.3	4.4	-	-
[후공정 소재]	덕산하이메탈	4,060	184	6.3	-0.4	8.6	-48.4	8.6	-	-
	엠케이전자	7,670	169	-0.5	1.3	15.7	-35.9	-	-	-
	비케이홀딩스	813	16	6.0	10.8	17.0	-19.6	-	-	-
[전기전자]	타이거일렉	12,400	78	-5.7	-12.8	-10.5	-62.0	290.5	-	-
	LX 세미콘	60,200	979	2.9	11.1	11.5	-15.3	7.1	6.7	0.5
	해성디에스	18,340	312	1.9	-20.6	-15.3	-60.1	6.8	8.2	0.5
	심텍	17,890	570	1.0	13.7	63.2	-46.8	-	55.7	0.4
티엘비	17,310	170	0.5	1.2	41.3	-30.9	35.2	12.1	0.8	

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 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 제 3자에게 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 당사에 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: 12개월 (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	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.03.31 기준)