반도체 Analyst 박유악 yuak.pak@kiwoom.com

Lam Research (LRCX.US)

2026년 DRAM, 2027년 NAND로 이어지는 투자 사이클

- 4Q25CY 실적 기대치 상회, 1Q26CY 가이던스도 시장 컨센서스 크게 상회
- 2026년 WFE $135B(+25%YoY) 예상. 첨단 패키징 실적 +40% 이상 가이던스 제시
- 2027년 실적도 강한 성장세가 예상돼, 당분간 주가 상승세가 이어질 것으로 판단함.

4Q25CY 실적, 기대치 상회

4Q25CY 실적이 매출액 $5.34B(flat QoQ, +22%YoY)와 영업이익 $1.83B(-2%QoQ, +36%YoY)를 기록하며, 시장 컨센서스(Bloomberg Consensus: 매출액 $5.24B, 영업이익 $1.72B)를 상회했다. DRAM 부문의 매출액이 +36%QoQ 급증했으며, CSBG(Customer Support Business Group)의 매출액도 +12%QoQ 및 +14%YoY 의 고성장세를 이어갔으며, 파운드리와 NAND 의 매출액은 각각 7%QoQ 와 42%QoQ 감소했다.

1Q26CY 가이던스, 시장 컨센서스 크게 상회

1Q26CY 가이던스는 매출액 $5.4~6.0B(+1~12%QoQ, +14~27%YoY)와 영업이익 $1.78~2.10B(-3%~+15%QoQ, +15~+36%YoY)로 제시되며, 시장 컨센서스(Bloomberg Consensus: 매출액 $5.21B, 영업이익 $1.82B)를 크게 상회했다. 영업이익률의 경우 고객 mix 변화에 따른 부정적 영향이 일부 있을 것으로 보인다. 올해 하반기로 갈수록 실적이 증가세를 보일 것이라고 언급됐는데, 이는 여타 장비 업체들의 실적 가이던스에도 부합한다.

투자 확대를 원하는 고객들, 관건은 클린룸

Lam Research 는 이번 컨퍼런스 콜을 통해 2026 년 WFE 를 총 $135B(+25%YoY)로 제시했으며, 하반기에 집중되는 모습을 보일 것이라는 시각도 공유했다. 2026 년 WFE 성장의 주체는 DRAM 과 선단 파운드리가 될 것이며, NAND 는 증설보다는 업그레이드 투자에 집중될 것으로 예상되고 있다. 첨단 패키징 부문의 실적도 +40% 이상 성장하고, CSBG 부문도 +11~13%CAGR 성장하며 전사 실적에 크게 기여할 것으로 전망된다. 2027 년에도 모든 부문의 실적 고성장세가 예상되고 있어, 주가 상승세가 당분간 이어질 것으로 판단한다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.02.25): $249.48
목표주가 컨센서스: $270.22

▶ 투자의견 컨센서스

매수	보유
74%	26%

Stock Data

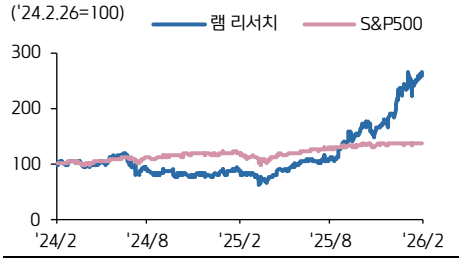
산업분류	반도체 & 반도체 장비
S&P 500 (2/25)	6,946.13
현재주가/목표주가	249.48 / 270.22
52주 최고/최저 ($)	256.68 / 56.32
시가총액 (백만$)	311,543
유통주식 수 (백만)	1,245
일평균거래량 (3M)	11,397,432

Earnings & Valuation

(백만 $)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
매출액	14,905	18,436	22,391	27,754
영업이익	4,513	5,957	7,703	10,041
OPM(%)	30.3	32.3	34.4	36.2
순이익	3,998	5,330	6,704	8,675
EPS	3.0	4.1	5.3	6.9
증가율(%)	-11.3	36.3	28.6	30.6
PER(배)	36.1	23.4	47.0	36.0
PBR(배)	16.3	12.5	27.6	19.3
ROE(%)	47.7	57.9	59.0	60.4
배당수익률(%)	0.8	0.9	0.4	0.5

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	45.7	14.5	146.3	210.7
S&P Index	0.7	-0.4	6.5	15.2



자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치센터

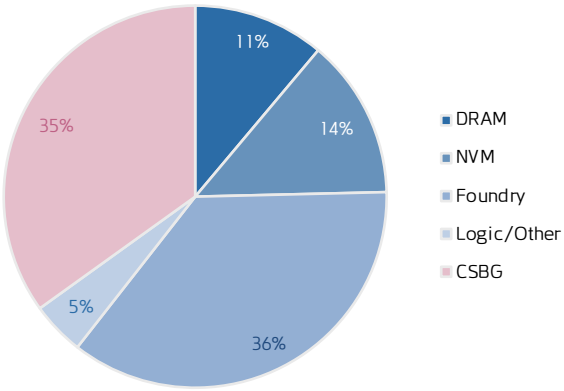
Lam Research 실적 추이 및 전망 (단위: 백만달러)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	**4,720**	**5,171**	**5,324**	**5,345**	**5,731**	**6,057**	**6,512**	**7,018**	**20,561**	**25,317**	**29,922**
%QoQ/%YoY	8%	10%	3%	0%	7%	6%	8%	8%	27%	23%	18%
Systems	**3,035**	**3,438**	**3,548**	**3,357**	**3,759**	**3,984**	**4,450**	**4,957**	**13,378**	**17,149**	**20,788**
%QoQ/%YoY	16%	13%	3%	-5%	12%	6%	12%	11%	40%	28%	21%
Memory	1,305	1,409	1,206	1,142	1,369	1,450	1,662	1,937	5,062	6,418	8,080
%QoQ/%YoY	-1%	8%	-14%	-5%	20%	6%	15%	17%	27%	27%	26%
DRAM	698	481	568	537	782	790	857	983	2,284	3,412	4,104
%QoQ/%YoY	2%	-31%	18%	-5%	46%	1%	9%	15%	3%	49%	20%
NVM	607	928	639	604	648	737	850	1,015	2,778	3,250	3,975
%QoQ/%YoY	-4%	53%	-31%	-5%	7%	14%	15%	19%	57%	17%	22%
Foundry	1,457	1,788	2,129	2,014	2,070	2,208	2,490	2,764	7,388	9,531	11,792
%QoQ/%YoY	59%	23%	19%	-5%	3%	7%	13%	11%	90%	29%	24%
Logic/Other	273	241	213	201	268	268	284	313	928	1,133	1,151
%QoQ/%YoY	-31%	-12%	-12%	-5%	33%	0%	6%	10%	-46%	22%	2%
CSBG	**1,685**	**1,734**	**1,777**	**1,987**	**1,977**	**2,011**	**2,042**	**2,086**	**7,183**	**8,116**	**8,825**
%QoQ/%YoY	-4%	3%	2%	12%	-1%	2%	2%	2%	8%	13%	9%
매출원가	2,408	2,570	2,631	2,687	2,909	3,108	3,320	3,557	10,295	12,893	15,064
매출원가율	51%	50%	49%	50%	51%	51%	51%	51%	50%	51%	50%
매출총이익	**2,312**	**2,601**	**2,694**	**2,658**	**2,821**	**2,949**	**3,192**	**3,462**	**10,265**	**12,424**	**14,858**
판매비와관리비	226	268	279	268	272	281	290	301	1,041	1,144	1,264
영업이익	**1,549**	**1,779**	**1,862**	**1,831**	**1,974**	**2,095**	**2,298**	**2,533**	**7,020**	**8,899**	**11,004**
%QoQ/%YoY	15%	15%	5%	-2%	8%	6%	10%	10%	41%	27%	24%
영업이익률	33%	34%	35%	34%	34%	35%	35%	36%	34%	35%	37%
법인세차감전순이익	1,537	1,779	1,859	1,837	1,972	2,110	2,323	2,566	7,011	8,972	11,102
법인세비용	201	81	255	239	262	289	323	363	776	1,236	1,506
당기순이익	**1,336**	**1,698**	**1,605**	**1,598**	**1,711**	**1,822**	**2,000**	**2,203**	**6,236**	**7,736**	**9,596**
당기순이익률	28%	33%	30%	30%	30%	30%	31%	31%	30%	31%	32%
CapEx	**288**	**172**	**185**	**261**	**222**	**228**	**232**	**246**	**906**	**928**	**955**
%QoQ/%YoY	53%	-40%	8%	41%	-15%	3%	2%	6%	80%	2%	3%
감가상각비	**97**	**98**	**102**	**104**	**107**	**109**	**110**	**112**	**401**	**438**	**457**
%QoQ/%YoY	1%	1%	3%	2%	3%	2%	1%	2%	9%	9%	4%

주: 실적 전망치는 Bloomberg 컨센서스 기준 (기준일: 2026/02/25). 실적은 Non-GAAP, CY 기준

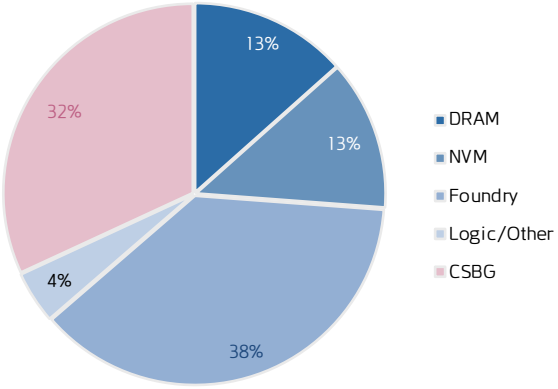
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2025CY Lam Research 매출액 비중



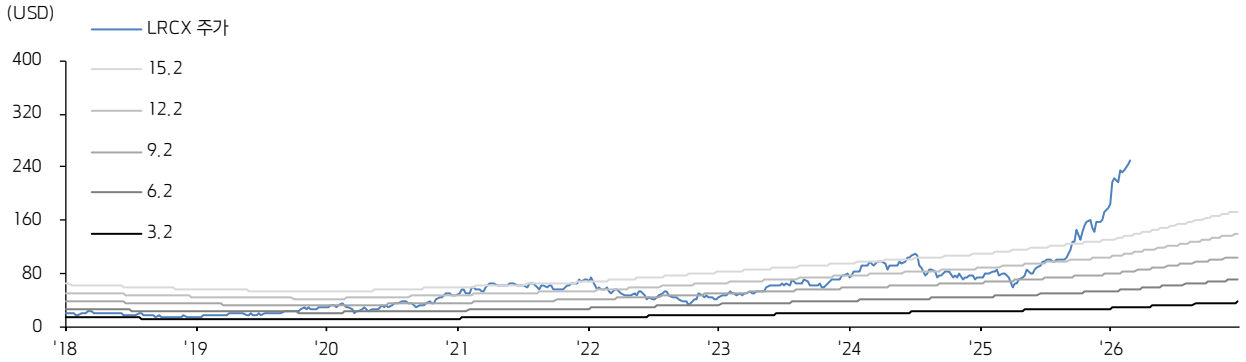
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

2026CY Lam Research 매출액 비중 전망



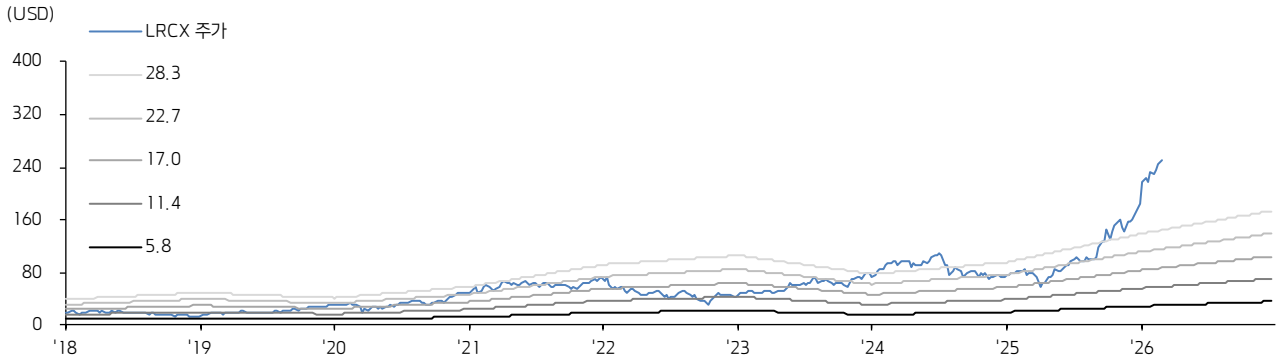
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Lam Research 12 개월 Trailing P/B Chart



주: 2/25 종가 기준
자료: 키움증권 리서치센터

Lam Research 12 개월 Trailing P/E Chart



주: 2/25 종가 기준
자료: 키움증권 리서치센터

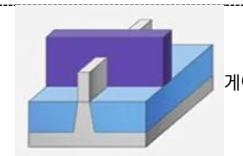
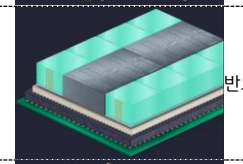
글로벌 Tech 기업 주가 및 Valuation

(십억달러, 배, %)		Mkt Cap	%CHG					P/E		P/B		EV/EBITDA		Rev		OP		EBITDA		ROE	
			1D	5D	1M	3M	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
Memory	Micron	482.8	2.6	1.9	7.3	91.1	268.5	9.9	8.8	4.4	2.9	6.7	5.3	89.5	104.3	56.2	64.0	68.4	78.6	47.5	39.1
	Sandisk	97.0	-1.0	5.3	33.5	186.8	1,251.8	8.3	7.5	N/A	N/A	6.1	5.3	23.4	26.8	14.1	15.9	14.5	15.4	48.4	41.0
	Kioxia	74.7	-3.6	-4.0	23.0	156.0	782.2	6.4	4.9	4.9	2.8	3.9	2.7	24.4	31.8	13.3	18.3	15.6	20.9	75.7	69.4
	Seagate	92.0	6.5	-0.5	21.9	61.1	157.2	25.8	18.0	41.9	15.0	18.5	13.0	12.7	15.8	4.8	6.5	5.0	6.9	232.7	99.9
	Western Digital	98.6	7.5	-1.9	23.1	87.2	267.3	26.2	17.7	8.4	6.4	16.5	11.5	13.9	17.3	5.3	7.4	5.8	7.9	45.8	45.4
	Nanya	28.5	-3.4	4.9	0.7	111.0	507.0	9.5	9.0	3.3	2.5	6.5	5.6	5.8	6.5	3.6	3.8	3.9	4.3	38.6	31.2
Logic	Intel	234.2	1.6	3.1	4.0	30.8	91.0	90.5	47.4	1.8	1.8	16.1	12.5	53.8	57.4	4.0	7.2	15.7	18.1	1.4	3.4
	Nvidia	4,753.7	1.4	4.1	4.2	10.0	8.8	25.7	19.7	17.1	10.3	19.6	15.0	330.3	420.8	222.5	284.9	234.4	298.7	78.6	60.4
	AMD	343.8	-1.4	5.4	-18.8	2.3	29.1	31.6	19.8	4.9	4.4	26.2	16.1	46.7	65.3	12.5	20.6	12.9	20.6	12.8	18.3
	Broadcom	1,575.6	2.1	-0.4	3.8	-13.7	12.9	29.7	21.9	13.4	9.3	22.5	16.6	105.8	142.4	68.3	91.8	70.4	93.0	48.7	48.0
	Marvell	70.6	3.2	2.3	0.9	-3.0	10.9	23.9	17.5	4.5	4.0	19.0	14.2	9.8	12.7	3.5	4.7	3.8	4.9	12.7	13.4
	Qualcomm	155.6	0.7	1.8	-6.4	-10.7	-6.8	13.9	12.7	6.9	6.7	10.9	10.6	42.6	44.6	13.1	14.0	14.5	14.6	48.9	48.7
	Arm	139.9	2.8	3.5	13.5	0.2	-4.4	66.3	50.7	13.9	10.9	53.1	39.3	5.6	6.8	2.4	3.2	2.5	3.4	19.0	20.1
	Skyworks	9.0	-0.1	-3.5	1.5	-5.8	-22.1	13.2	11.5	1.7	1.8	7.9	6.9	3.7	4.0	0.7	0.9	1.1	1.3	8.8	9.6
	TI	194.1	0.3	-4.2	10.7	32.2	3.9	33.2	27.4	11.6	11.3	21.5	18.3	19.5	21.5	7.1	8.4	9.4	11.0	35.3	41.9
	ADI	176.1	1.3	4.2	18.1	43.2	41.8	30.7	27.6	5.1	4.8	22.9	21.0	14.1	15.5	6.7	7.5	7.8	8.5	14.9	16.5
	NXP	59.4	0.2	-1.0	1.1	23.1	-0.7	17.0	14.2	5.2	4.5	12.4	10.9	13.5	14.9	4.6	5.4	5.4	6.1	32.5	35.0
	STMicro	31.5	1.5	2.3	19.0	53.9	26.5	29.3	17.4	1.7	1.5	9.3	6.8	13.3	14.8	1.1	2.0	3.1	4.1	5.7	9.3
	Microchip	40.8	-0.6	-4.6	1.0	45.6	10.1	31.0	21.9	6.3	6.0	21.7	17.0	5.5	6.4	1.8	2.4	2.2	2.7	20.2	26.9
	On Semi	27.5	-0.5	-1.4	12.4	44.2	36.8	23.8	17.2	3.6	3.3	14.6	11.9	6.3	6.9	1.3	1.8	1.9	2.3	14.6	20.7
	Silicon Motion	4.9	5.2	7.7	26.6	68.8	84.1	25.3	20.1	5.1	4.2	16.7	13.5	1.2	1.4	0.2	0.3	0.3	0.3	20.4	23.5
	Mediatek	95.8	2.5	2.2	5.6	43.8	33.6	28.9	19.7	6.8	5.9	21.6	14.2	20.2	27.1	3.3	5.1	4.1	6.2	25.5	34.6
	Renesas	35.3	3.9	-1.2	25.2	60.8	68.6	13.7	12.6	2.0	1.8	11.7	11.1	9.5	10.3	1.8	2.1	3.4	3.4	12.1	11.2
	Novatek	7.5	0.5	4.0	-2.3	-2.3	-10.1	14.6	13.4	3.4	3.3	10.0	8.8	3.2	3.4	0.6	0.6	0.6	0.7	23.8	25.7
Foundry	TSMC	2,011.0	0.5	7.0	15.8	36.2	64.6	27.2	20.2	8.9	6.7	17.1	13.8	159.1	197.1	86.0	105.9	112.3	137.9	35.8	34.0
	SMIC	87.4	0.6	-0.7	-7.5	1.5	24.3	70.3	51.9	3.1	2.9	18.4	15.4	11.2	13.1	1.3	1.7	5.8	7.0	4.5	5.5
	UMC	26.6	-3.4	3.1	0.1	45.1	58.4	18.5	15.0	2.0	1.9	N/A	N/A	8.3	9.1	1.6	2.0	3.7	4.0	11.1	12.5
	GFS	27.1	2.6	5.0	14.0	41.2	41.9	26.9	20.8	2.2	2.0	9.9	8.1	7.2	7.9	1.2	1.5	2.5	2.9	8.0	9.7
	VIS	8.0	-1.8	7.1	-6.9	49.7	46.7	27.6	25.0	3.6	3.3	15.9	13.7	1.7	2.1	0.3	0.4	0.6	0.8	13.6	14.6
Packaging	ASE	55.8	1.2	7.6	29.5	77.1	154.1	28.2	20.5	N/A	N/A	N/A	N/A	23.8	27.6	2.6	3.6	5.0	6.4	N/A	N/A
	Amkor	12.6	5.0	9.0	2.5	50.7	110.9	30.2	22.2	2.5	2.2	10.5	8.3	7.4	8.2	0.6	0.7	1.3	1.6	8.7	11.0
	Agilent	35.3	0.3	-1.7	-7.6	-20.7	4.7	20.6	18.7	4.4	3.9	16.6	15.0	7.4	7.9	2.0	2.2	2.2	2.4	22.8	21.9
	Chipbond	1.3	-0.4	4.5	-5.0	6.3	3.9	12.1	12.8	0.8	N/A	N/A	N/A	0.7	0.7	0.1	0.1	0.2	0.2	6.8	6.9
Equipment	ASML	592.5	1.9	3.9	9.9	52.2	102.3	44.0	34.1	20.8	16.4	34.5	27.2	44.3	52.1	15.8	20.2	16.8	21.1	50.5	53.5
	AMAT	313.4	4.5	6.9	22.5	62.9	143.8	33.9	27.4	12.4	10.7	28.0	22.4	32.9	38.7	10.4	12.8	11.1	13.8	37.8	39.4
	LAM Research	311.5	2.1	3.9	14.5	64.2	146.3	40.5	32.3	21.8	15.9	33.2	26.8	25.4	29.9	8.9	11.0	9.3	11.4	63.9	63.2
	TEL	139.4	4.2	9.7	12.5	48.3	128.4	30.9	27.0	9.0	7.8	24.4	18.9	17.8	19.5	4.8	5.8	5.6	7.1	28.4	30.2
	KLA	202.7	2.7	4.5	2.2	35.0	75.8	37.3	30.5	26.8	20.1	30.2	24.9	14.6	17.0	6.4	7.7	6.7	8.1	85.4	78.4
	AMEC	33.7	4.9	5.3	4.5	36.6	72.5	71.0	52.2	9.2	7.9	64.1	47.4	2.4	3.0	0.5	0.6	0.5	0.7	13.5	15.8
	Naura	52.4	1.8	2.7	-0.0	17.6	29.5	37.6	29.7	7.6	6.1	30.1	23.6	7.2	8.9	1.5	1.9	1.7	2.2	21.1	22.0
Materials	Linde	235.7	0.7	4.5	12.8	22.2	4.8	28.6	26.2	5.9	5.6	18.2	17.1	35.6	37.3	10.7	11.5	14.2	15.1	20.8	21.6
	Air Liquid	122.0	0.6	6.3	13.1	8.4	-1.3	25.1	22.7	3.5	3.3	13.0	12.0	33.1	34.8	7.3	7.9	10.3	11.2	15.0	15.4
	Air Products	62.4	0.3	-0.7	7.3	8.3	-4.7	21.1	19.6	3.5	3.3	14.3	12.8	12.8	13.5	3.5	4.1	5.7	6.4	17.6	17.5
	Merck KGaA	64.6	0.2	-2.1	-1.5	9.0	14.4	15.6	14.3	1.6	1.5	10.1	9.2	25.0	26.2	4.7	5.2	7.1	7.6	9.7	10.5
	ADEKA	3.1	1.9	7.0	5.2	28.8	39.3	20.5	18.7	1.4	1.4	11.2	12.7	2.8	2.3	0.3	0.3	0.3	0.3	8.8	9.3
	Resonac	14.0	-0.2	13.0	48.1	104.5	201.8	26.2	20.9	3.0	2.7	12.6	10.9	8.9	8.8	0.8	1.0	1.5	1.7	11.8	13.2
	Siltronic	2.0	0.9	4.1	3.8	24.4	44.8	N/A	N/A	1.0	1.0	9.7	7.1	1.6	1.8	-0.2	-0.1	0.4	0.5	-10.6	-7.0
	Sumco	3.7	-0.4	7.5	5.8	34.1	32.4	N/A	24.6	1.1	1.0	6.6	5.3	2.8	3.0	-0.0	0.2	0.8	1.0	-2.4	3.6
Server	Dell	83.1	3.1	5.7	7.0	-1.9	-5.7	10.7	9.4	N/A	2,703.9	7.8	7.1	124.1	132.9	10.9	11.8	13.3	14.5	-339.2	34.8
	HPE	27.4	1.9	-4.3	-2.0	-3.4	-8.6	8.7	7.4	1.1	1.1	5.8	5.1	41.3	43.3	4.7	5.3	7.2	7.9	13.3	14.4
	Lenovo	15.2	0.5	3.5	9.9	-1.1	-13.8	11.2	9.9	2.0	1.8	3.9	3.2	85.9	93.6	2.8	3.0	3.9	4.4	24.7	24.3
	Quanta	36.7	4.8	4.8	3.7	6.4	12.3	13.7	11.8	4.6	3.9	10.7	9.1	91.7	105.6	3.3	3.8	3.7	4.4	34.5	35.1
	Inspur	13.4	-1.3	0.9	-5.0	-1.6	-8.7	24.5	19.5	3.6	3.0	22.4	18.5	29.0	35.3	0.6	0.7	0.6	0.8	14.6	15.9
	Wiwynn	24.1	5.9	11.8	5.7	-8.8	32.9	12.5	10.4	5.1	3.9	9.0	7.5	39.1	50.9	2.5	3.0	2.6	3.2	43.7	42.2
	Inventec	5.3	3.2	3.6	-0.3	6.9	12.1	16.2	15.0	2.3	2.5	12.0	10.7	23.9	25.7	0.5	0.5	0.6	0.7	13.8	14.9
	Mitac	3.5	1.1	5.8	-1.5	-7.9	-7.8	10.5	8.0	1.3	N/A	N/A	N/A	5.7	8.2	0.3	0.5	0.4	0.5	13.8	16.7
CSPs	Amazon	2,261.1	1.0	2.9	-11.9	-8.3	-7.6	23.0	19.2	4.5	3.5	11.1	9.1	804.6	898.3	99.0	121.8	207.7	254.5	18.7	18.3
	Microsoft	2,975.0	3.0	0.3	-14.0	-16.0	-20.5	22.8	19.6	6.0	4.7	13.7	11.7	352.2	408.1	161.9	189.3	211.9	245.0	29.8	26.8
	Alphabet	3,786.6	0.7	3.2	-4.6	-3.2	50.1	25.8	22.0	7.2	5.6	17.2	14.2	404.8	470.7	159.0	186.5	216.0	260.6	36.7	31.0
	Apple	4,026.2	0.8	3.7	10.6	-1.0	20.7	31.8	28.6	41.7	32.0	24.0	22.1	471.3	498.1	151.6	164.1	166.3	180.0	140.6	122.7
	Meta	1,654.1	2.3	1.6	-0.8	2.7	-13.2	20.4	17.6	5.4	4.4	13.5	10.8	250.2	296.8	87.1	102.7	122.0	152.0	29.8	26.2
	Netflix	349.2	6.0	6.0	-4.0	-20.8	-32.1	26.4	21.7	9.9	7.7	20.7	17.0	51.2	57.1	16.2	19.4	16.9	20.2	41.9	40.7
	Alibaba	363.6	-0.5	-2.2	-12.1	-3.0	22.5	17.6	12.8	2.3	2.0	13.5	9.9	162.9	179.9	18.3	26.4	26.8	35.4	10.3	11.6
	Tencent	608.4	0.5	-1.8	-12.8	-15.7	-14.3	14.6	13.0	3.0	2.6	12.9	11.3	120.4	131.8	41.4	46.6	49.1	56.0	20.0	19.3
	Baidu	46.5	-0.7	-3.8	-17.8	12.5	44.3	16.0	13.1	1.1	1.0	15.1	13.0	19.5	20.8	2.3	2.9	3.5	4.2	6.0	6.5
EDA/SW	Oracle	424.9	1.2	-5.3	-16.5	-24.9	-37.2	20.1	15.9	9.3	6.0	13.3	10.3	77.1	107.6	31.7	41.2	41.2	55.9	48.8	41.0
	Salesforce	179.7	3.4	2.1	-15.9	-18.1	-22.6	14.5	13.1	2.6	2.3	8.5	6.8	45.7	49.8	15.8	17.9	19.0	21.3	16.1	17.0
	Synopsys	86.0	1.9	1.6	-10.4	11.8	-24.8	30.3	25.8	2.7	2.6	20.0	18.0	9.7	10.7	3.8	4.3	4.7	5.1	9.1	7.9
	Cadence	83.3	3.9	-1.0	-5.2	-0.6	-12.6	37.3	32.7	12.8	10.7	28.8	24.7	6.0	6.7	2.7	3.0	2.8	3.3	33.9	30.9
Quantum	IBM	222.8	3.6	-8.9	-18.8	-22.0	-0.8	19.2	17.8	5.9	5.0	13.2	11.8	71.1	74.4	14.7	15.8	19.8	21.3	32.3	28.9
	IonQ	12.3	6.2	0.7	-28.9	-28.6	-13.2	N/A	N/A	3.4	3.7	N/A	N/A	0.2	0.3	-0.5	-0.5	-0.3	-0.3	-6.5	-7.5
	Rigetti Comp.	5.8	7.1	9.1	-24.7	-32.3	22.0	N/A	N/A	17.1	20.3	N/A	N/A	0.0	0.0	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-13.7	-15.7
	D Wave Quantum	7.3	5.3	3.0	-23.3	-13.0	30.8	N/A	N/A	10.7	15.3	N/A	N/A	0.0	0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-10.9	-11.7
	Quantum Comp.	1.9	7.0	5.7	-24.3	-25.2	-42.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0	-0.1	-0.1	-0.0	-0.0	N/A	N/A

주: 2/25 종가 기준, 실적 전망치는 Bloomberg 컨센서스 기준

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Lam Research 관련 용어

용어	이미지	설명
WFE (Wafer Fab Equipment)		실리콘 웨이퍼를 제조하는 장비 시장을 의미
FinFET (Fin Field Effect Transistor)		게이트가 기판과 맞닿는 면이 1개인 MOSFET 대비 3면에서 채널을 형성해 소자 성능을 개선
GAA (Gate-All-Around)		채널을 게이트가 완전히 감싸는 구조로 보다 우수한 전류 제어 능력을 제공하는 구조
ALTUS		CVD 및 ALD 기술을 결합해 정밀하게 박막을 증착하는 반도체 장비 제품군
SABRE		반도체 소자의 전기 배선을 형성하는 구리 증착용 반도체 장비 제품군
Vantex		식각 공정에서 비전도성 물질을 제거하는 반도체 장비 제품군
Akara		플라즈마 식각 기술을 기반으로 식각 공정의 정밀도를 높이는 반도체 장비 제품군
Etching		웨이퍼 위에 필요하지 않은 부분을 제거하는 공정
Deposition		웨이퍼 표면에 원하는 물질을 얇은 막 형태로 입히는 공정
Molybdenum		소자의 금속 소자의 집적도 향상에 필수적인 얇은 박막 저항성이 특징인 소재
CSBG (Customer Support Business Group)		예비 부품, 업그레이드, 수리 등의 서비스 관련 사업 부문
Dry Resist		액체로 된 감광액 대신 건식 기술을 활용해 패턴 뭉개짐 현상을 개선한 기술
PLD (Physical Vapor Deposition)		증착하고자 하는 물질이 기판이나 웨이퍼와 물리적으로 맞닿게 해 증착하는 방법
CVD (Chemical Vapor Deposition)		화학 반응을 통해 기판에 원하는 물질을 증착하는 방법
ALD (Atomic Layer Deposition)		반응 원료를 각각 분리, 공급하여 원자 층의 두께로 웨이퍼 표면에 박막을 쌓아 증착하는 공정

자료: Lam Research, 삼성전자, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.