



인텔 INTC · NASDAQ

양자 소프트웨어 기업 Classiq 약 23억 달러에 인수 - 양자 풀스택 사업자로 확장

2026. 10. 28 AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

투자 의견

적극 매수

확신도 높음 · 상향 (7/23)

현재주가(10/26) **\$90.47**
목표주가(컨센서스 평균) **\$114.78**
상승여력 **+26.9%**

Key Data

시가총액 4,781억 달러
52주 최고 / 최저 \$140.94 / \$33.62
12개월 선행 P/E 43.5배
목표주가 범위 \$80 ~ \$200
티커 INTC · NASDAQ
업종 정보 기술 · 반도체 및 반도체 장비

주가 수익률

	1M	3M	12M
절대(%)	-26.4	+4.8	+137.1
S&P 대비(%)	-25.6	+1.5	+123.2

주가 추이(1년, 시작=100)



컨센서스(I/B/E/S)

억 달러	FY25	FY26E	FY27E
매출	529	632	728
영업이익	29	99	137
순이익	19	79	112
EPS(달러)	0.42	1.54	2.17
P/E(배)	-	58.9	41.7

자료: LSEG, I/B/E/S, FactSet. 주가는 10/26 종가.
투자 의견은 대신증권 AI 하우스 뷰

핵심 요약

- 인텔, Classiq 약 23억달러 인수(블룸버그 보도, 금액 미공식)
- 하드웨어 · 소프트웨어 모두 갖춘 풀스택 퀀텀 사업자로 확장
- 2027년 상반기 종료 예정, 현금흐름 부담 가중 요인

인텔이 이스라엘 퀀텀컴퓨팅 소프트웨어 기업 Classiq를 인수하기로 합의했으며, 블룸버그는 소식통을 인용해 거래 규모를 약 23억 달러로 전했다. 인텔은 월요일 인수 자체를 발표했지만 금액은 공개하지 않았고, Classiq와 인텔 모두 공식 확인을 거부했다. 로이터도 독자적으로 검증하지 못했다고 밝혀, 정확한 거래 조건은 아직 비공식 단계로 봐야 한다.

이번 인수의 핵심은 인텔이 퀀텀컴퓨팅에서 하드웨어와 소프트웨어를 동시에 제공하는 '풀스택' 사업자로 영역을 넓힌다는 점이다. Classiq는 퀀텀 컴퓨터용 프로그램 작성을 단순화하는 소프트웨어를 만들며 그동안 2억 달러 이상을 조달했다. 인텔은 기존 CPU · GPU 라인업에 퀀텀 프로세서를 더하게 되며, 거래 종료 후에도 Classiq 소프트웨어를 타사 하드웨어와 호환되게 유지하겠다고 밝혀 폐쇄형이 아닌 개방형 생태계 전략을 택했다.

우리가 추적해온 인텔의 턴어라운드 측은 DCAI 서버 수요와 파운드리 재건이었고, 퀀텀컴퓨팅은 이와 결이 다른 장기 지평의 베팅이다. 거래는 규제 승인을 거쳐 2027년 상반기 종료가 예상돼 당장의 손익에는 반영되지 않는다. 다만 핵심 리스크로 짚어온 현금흐름 부담—파트너 분배 포함 조정 FCF -84억 달러, 3분기 연속 상향된 파운드리 CapEx—과 맞물려, 23억 달러 규모의 추가 현금 지출은 재무 여력에 부담을 더하는 요인으로 봐야 한다.

주가에는 당장 큰 영향을 주기는 어려워 보인다. 턴어라운드 기대가 상당 부분 선반영된 12개월 선행 PE 73.2배 구간에서 시장의 관심은 여전히 AI 서버 · 파운드리 성장 스토리에 집중돼 있어, 비핵심 사업 인수는 단기 촉매보다는 중장기 사업 다각화 신호로 받아들여질 가능성이 높다.

앞으로는 거래 조건의 공식 확정(가격 · 구조)과 규제 승인 진행 상황, 그리고 Classiq 통합이 CapEx · 현금흐름 가이드에 어떻게 반영되는지를 지켜봐야 한다.

재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

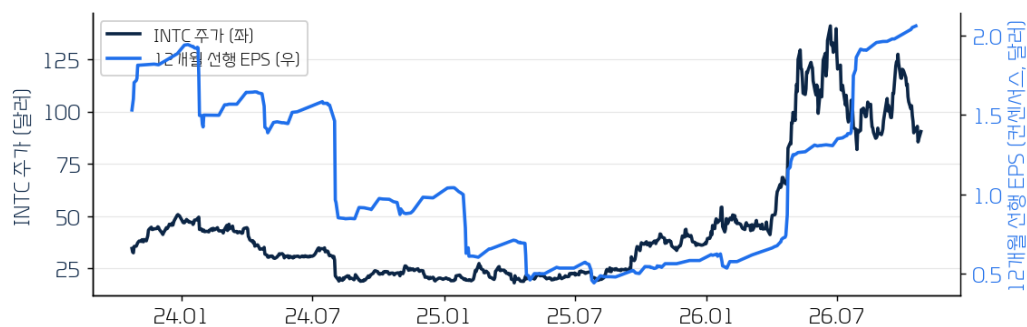
항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	53.10	52.85	63.16	72.76	84.17
↳ 증가율	-2.08%	-0.47%	19.49%	15.21%	15.68%
매출총이익	19.10	19.41	26.51	32.18	39.77
↳ 마진	35.97%	36.72%	41.98%	44.22%	47.25%
EBITDA	11.12	14.62	22.22	28.39	34.84
↳ 마진	20.95%	27.67%	35.19%	39.01%	41.39%
영업이익 (EBIT)	-0.25	2.92	9.93	13.66	18.78
↳ 마진	-0.48%	5.52%	15.73%	18.77%	22.31%
순이익	-0.57	1.93	7.91	11.19	16.45
↳ 마진	-1.07%	3.65%	12.52%	15.37%	19.54%
EPS	-0.13	0.42	1.54	2.17	3.28
↳ 증가율	-112.38%	-423.08%	265.52%	41.18%	51.18%
잉여현금흐름 (FCF)	-15.66	-4.95	-1.81	-1.59	2.82
P/E	—	—	58.9x	41.7x	27.6x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

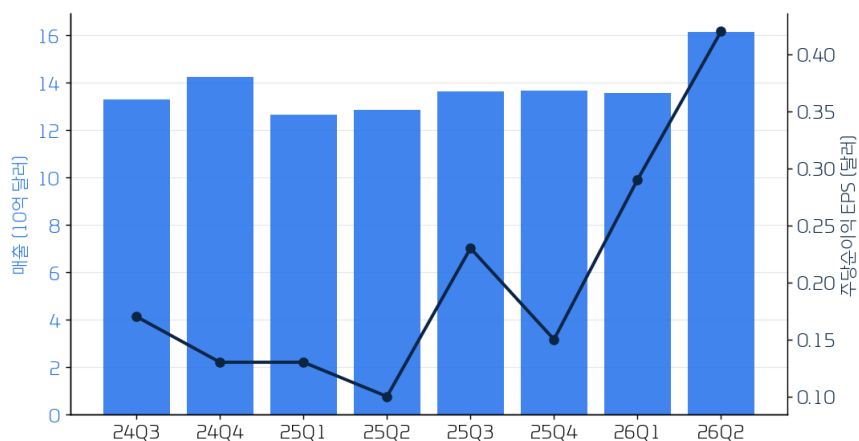
참고 차트

그림 1 INTC 주가·12개월 선행 EPS 추이



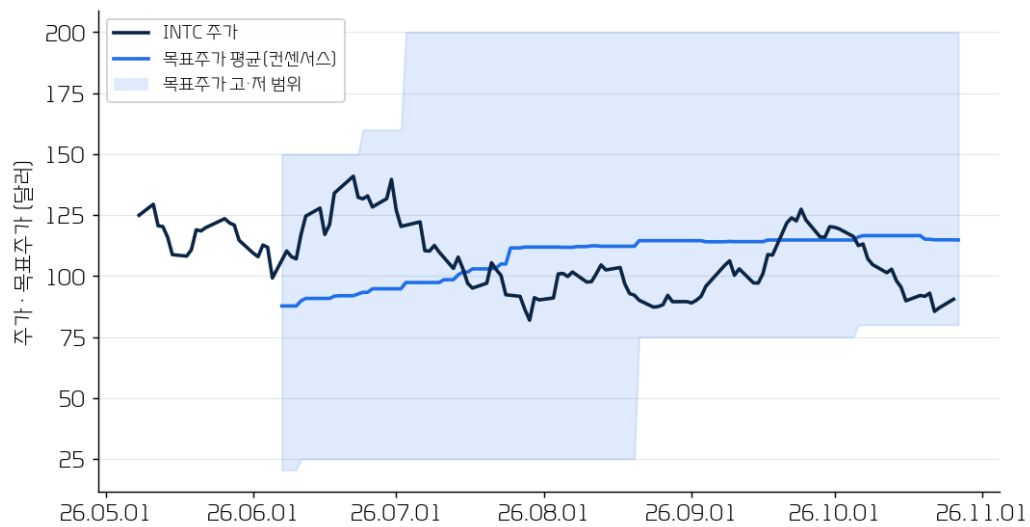
자료: LSEG (주가 · I/B/E/S 12개월 선행 EPS 컨센서스) · 대신증권 Research Center

그림 2 INTC 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



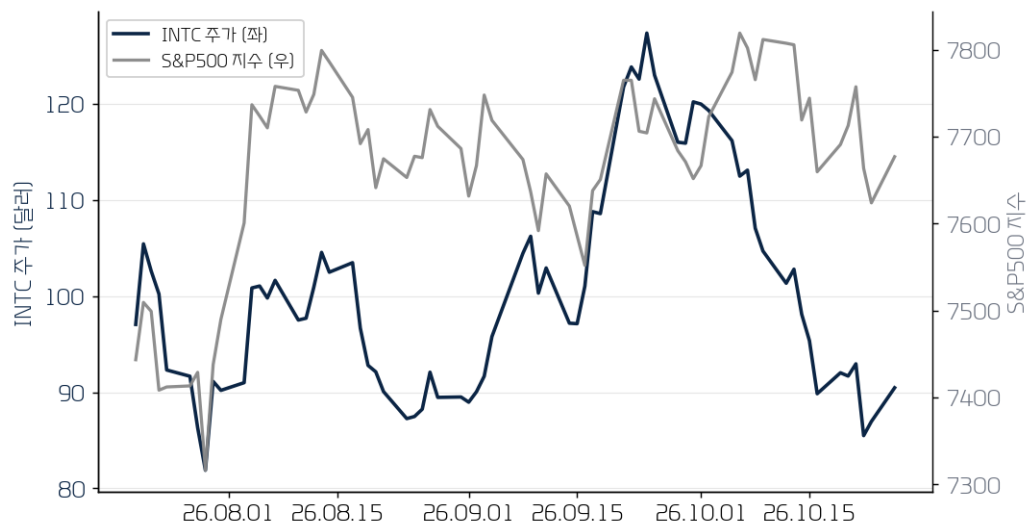
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

그림 3 INTC 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

그림 4 INTC 주가 vs S&P500 (최근 90일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
- AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.