



기업명

Corning Incorporated

티커

GLW

▶ Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

▶ 주가 DATA

컨센서스 목표주가/투자의견	188.22 / Not Rated
현재 주가(10/27, 달러)	126.30
상승여력	▲ 49.0%
시가총액(백만 달러)	108,793
발행주식수(천주)	861,388
52주 최고가 / 최저가(달러)	271.78 / 77.39
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	1,922.0
거래소	New York
국가명	UNITED STATES
티커	GLW US EQUITY
산업	정보기술

▶ 주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	-20.4	0.2	46.1
상대수익률(S&P500)	-21.1	-3.7	34.1

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 3Q25	FY 2Q26	FY 3Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	4,272	4,738	5,081	18.9	7.2	5,019	1.2
영업이익	838	989	1,152	37.5	16.5	1,115	3.3
EPS	0.67	0.78	0.91	35.8	16.7	0.89	2.2

* Core Results(Non-GAAP) 기준

▶ Review Comment

- 매출액 50.8억 달러(YoY +18.9%), EPS 0.91달러(YoY +35.8%)로 예상치 각각 1.2%, 2.2% 상회
 - ①광통신 매출 23.8억 달러(YoY +44%), 순이익 5.3억 달러(YoY +80.3%)로 사상 최고 수익성 기록: 기업용 네트워크 매출 YoY +83.5%, 생성형 AI 제품 매출이 YoY 100% 이상 증가하며 GPU 출하량 증가를 상회. 통신사업자용 매출도 데이터센터 간 연결(DCI) 수요에 힘입어 YoY 4% 성장
 - ②디스플레이·특수소재 매출 15.1억 달러(YoY -3.5%), 순이익 3.3억 달러(YoY -9.6%): 메모리 가격 상승으로 TV·노트북·모바일 기기 출하량 감소 ③자동차 매출 4.7억 달러(YoY +3.5%): 북미 대형 트럭 시장 회복이 승용차 수요 감소 영향 상쇄
 - ④태양광 매출 4.4억 달러(YoY +36.7%), 순손실 700만 달러: 미국 내 생산 확대에도 생산성 개선 지연으로 적자 지속
 - 매출총이익률 40.5%(YoY +1.5%p), 영업이익률 22.7%(YoY +3.1%p), *ROIC 16.7%(YoY +3.3%p), 잉여현금흐름 6.6억 달러(YoY +23.6%) 기록. 고부가 광통신 제품 판매 확대와 영업 레버리지 효과로 수익성 개선

▶ 실적발표 이후 주가 동향

- AI 광통신 수요 확대에 따른 호실적에도 태양광 사업 수익성 개선 지연으로 1.1% 하락 마감

* 투자자본수익률(ROIC)

▶ Guidance 분기

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

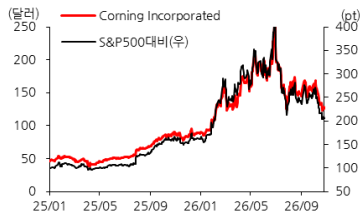
	FY 4Q25	FY 4Q26	YoY	컨센서스	차이
매출액	4,412	5,250	19.0	5,253	-0.1
EPS	0.72	0.98	36.1	0.96	2.1

▶ Guidance / 향후 실적 Comment

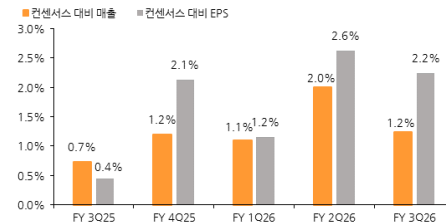
- 4분기 가이던스로 중간값 기준 매출액 52.5억 달러(YoY +19%), EPS 0.98달러(YoY +36.1%) 제시. AI 데이터센터용 광통신 제품 판매가 성장 주도할 전망. 태양광 사업도 생산능력 확대에 매출에 기여 예상
 - 중장기 성장 전략 Springboard 20-30-40에 따라 연환산 매출 목표 2026년 말 200억 달러, 2028년 말 300억 달러, 2030년 말 400억 달러 제시. 3분기 203억 달러로 2026년 목표 초기 달성
 - 2027~2030년 연평균 매출 성장률 19%, 매출 증가율을 상회하는 EPS 성장 및 수익성 개선 목표
 - 광통신 사업은 AI 데이터센터의 Scale-out(네트워크 확장) 수요 지속과 2028년부터 본격화할 광 기반 Scale-up(GPU 간 고속 연결) 전환이 중장기 성장동력. 전면 도입하면 GPU당 광섬유 연결 수가 기존 약 16개→ 160개로 확대 가능. DCI 매출도 기존 2030년 10억 달러 목표를 초기 초과 달성 예상
 - 3분기 Verizon·AT&T 등과 총 4건의 대규모 장기 공급계약 체결. 고객사 선수금으로 생산능력 증설 부담 완화하며, 1~3분기 누적 순고객 선수금 6.4억 달러 유입. 2026년 설비투자 약 20억 달러 계획
 - 디스플레이 유리 기판 가격 인상은 4분기부터 적용, 본격적인 실적 개선 효과는 2027년 이후 예상
 - 태양광은 *미국 무역확장법 232조와 생산성 개선으로 수익성 회복 기대. 중장기 매출 30억 달러 이상 목표

* 미국 무역확장법 232조: 국가안보를 이유로 특정 수입품에 관세 부과 및 수입 제한을 허용하는 법률

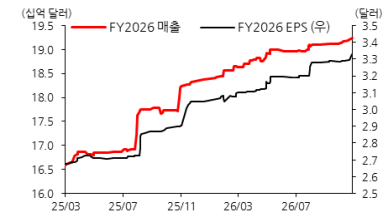
▶ 주가추이



▶ 컨센서스 대비 실적



▶ Consensus 추이



[Compliance Notice]

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련된 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박제인) 저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증명으로 사용될 수 없습니다.

증권투자등급: 당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 벌류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정치에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다. **산업 투자의견:** 당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

매수	96.4%	중립	3.6%	매도	0.0%	합계	100.0%
----	-------	----	------	----	------	----	--------

(기준일: 2026년 9월 30일)