

임소정의 소부장 한 주 정리하기



반도체 소부장 위클리 | 2025.07.14

투자 훈풍은 언제



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

유진투자증권

<위클리 소부장 주가 코멘트>

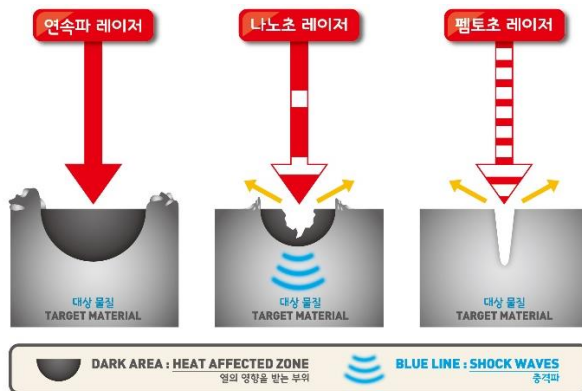
국내 소부장 기업들의 주가는 후공정 소재와 칩 유통 및 제조업체들의 주가가 큰 폭 상승. 삼성전자의 잠정 실적이 시장 기대치를 하회한 요인으로 HBM 재고 손실의 일회성 비용이 지목되면서 관련 소부장 기업들 주가 상승폭 제한. 종목별로는 SDV 국책과제 주관기관 선정된 자람테크놀로지(주)가 주간 24% 상승했고, 이오테크닉스는 SK하이닉스의 펄스초(Femtosecond, 1,000 조분의 1) 그루빙 장비 도입 준비 소식에 관련주로 언급되며 16% 상승

주목할 경제 지표: 15일 美 CPI 지수, 16일 ASML 실적, 17일 TSMC 실적, 美 PPI 지수, 18일 美 미시간대 소비자심리지수

<글로벌 소부장 기업>

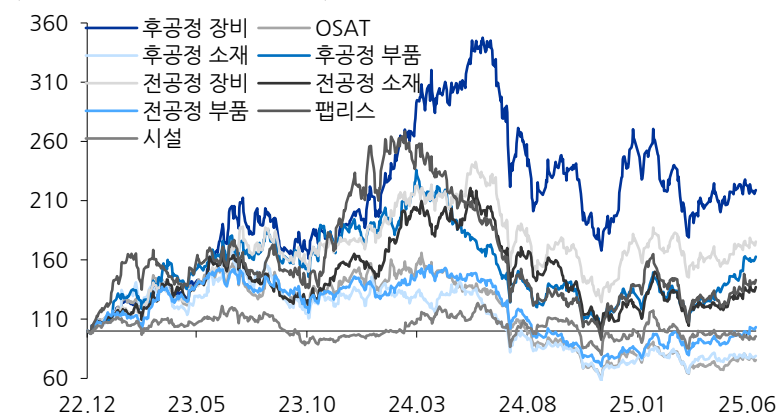
- 글로벌파운드리, CPU 및 AI 반도체 시장 진출 위해 관련 팹리스 회사 MIPS 인수
- 인피니티시마, SK하이닉스 양산 라인에 웨이퍼 계측 장비 공급. 경쟁사 AFM 장비 대비 10배 빠른 속도로 이미지 생성
- 퀄컴, 스냅드래곤 8 엘리트 모바일 플랫폼이 삼성전자 갤럭시Z 폴드 7에 탑재 예정
- TSMC, 2분기 매출 44조 원으로 역대 최대 규모 기록

<금주의 Key Chart: 펄스초 레이저 기술>



자료: 한국전기연구원, 유진투자증권

<소부장 영역별 지수 그래프>



자료: 유진투자증권

<국내 소부장 기업>

- 신성이엔지, 233억원 규모 클린룸 초고올화 정부 과제 주관기관으로 선정
- 하나기술, 반도체 유리기판용 TGV 가공 기술 개발에 성공
- SFA, HBM 제조 라인에 스마트 물류 시스템 공급 예정. 경쟁사 대비 40% 저감된 진동을 달성하여 품질 안정성 확보
- 하나마이크론, 지주사로 전환하여 하나반도체홀딩스 중심으로 계열사 재편

<이외>

- LG전자, HBM용 하이브리드 본딩 장비 개발에 착수하여 반도체 장비 시장 진출. 2028년 양산을 목표로 LG전자 생산기술원이 패키징과 검증 장비 개발 및 판매 예정
- SEMI, AI 수요 폭증에 2028년 월 웨이퍼 캐파 1,110만 장 돌파 전망. 2nm 공정은 2026년, 1.4nm 공정은 2028년 상용화될 것으로 예상

금주의 KEY CHART

지난 7 월 9 일 SK 하이닉스의 웨이퍼 절단 공정 개선 소식에 펨토초 레이저가 응용된 다이싱 장비 도입 기대감이 높아졌다. 개선된 공정이 적용될 예정인 제품은 HBM4와 400 단 이상의 NAND 이다. 기존에는 물리적인 블레이드 다이싱 또는 웨이퍼 내부에 크랙을 만들어 서로 뜯어내는 레이저 스텔스 다이싱 기술이 활용되었다. 하지만 웨이퍼가 점차 얇아지면서, 기존 기술 적용 시 파티클이 발생되고 균열을 일으키는 등의 문제가 생기게 되었다.

이에 대한 해결책으로 제시된 기술이 펨토초 레이저 기반의 그루빙 기술이다. 펨토초(Femtosecond)란 10^{-15} 초, 즉 1,000 조분의 1 초의 극도로 짧은 펄스 폭을 가진 레이저를 뜻한다. 1 펨토초가 1 초라면, 1 초는 3,169 만 년에 대해 가지는 비율과 같다. 이를 처음 측정한 사람은 이집트의 화학자 아흐메드 즈웨일로, 레이저를 사용해 펨토초 규모에서 입자의 움직임을 측정하여 1999 년 노벨 화학상을 수상했다. 쉽게 말해 시간의 해상도를 높인 인물이라고 볼 수 있다.

펨토초의 발견은 이 짧은 시간에서의 자연 현상, 예를 들면 분자가 결합하거나 분리되는 순간, 또는 전자가 에너지 준위의 사이를 오가는 순간을 이해할 수 있게 해주었다. 이를 응용할 때의 핵심은 짧은 시간 동안 강한 빛의 펄스를 만들기 때문에 적은 에너지가 순간적으로 집중되어 큰 침투출력을 가능케 한다.

펨토초 레이저의 장점은 가공재료의 열확산 시간보다 레이저 펄스의 조사 시간이 더 짧아 열적 변성이 없는 가공이 가능하다는 점이다. 그리고 적은 에너지로 큰 출력을 내기 때문에 가공 대상에 가해지는 충격이 현저히 적어져 정밀한 가공이 가능하기도 하다. 이에 해당 기술은 반도체뿐만 아니라 태양전지, 광통신과 달 탐사, 스마일 라식 수술과 같은 바이오 영역에서도 활용되고 있다.

펨토초 기술을 보유한 대표적 반도체 장비사인 이오테크닉스는 이미 올해 초 펨토초 레이저 그루빙 장비를 ASE 와 Amkor, 스태츠칩팩과 같은 OSAT 업체들에 공급했고, 일부 가동이 시작됐다. 해당 장비는 애플의 M5 패키징 공정에 활용되고 있는 것으로 추정되고, 여기서 더 나아가 HBM4 와 NAND 등 얇은 웨이퍼가 사용되는 제품들로의 도입이 예상된다. 두 제품 모두 웨이퍼를 적층하는 구조이기 때문에 각 웨이퍼의 두께가 더 얇아지고, 이에 따라 기존의 훔이나 스텔스 다이싱 기술이 파티클이나 크랙 이슈를 발생시킬 수 있다.

글로벌 기업으로는 미국의 Imra America 가 펨토초와 피코초 레이저 소재 가공에 대한 중요한 특허를 보유하고 있고, 일본의 DISCO 와 함께 레이저 다이싱 장

비 개발 관련 협력을 10 년 넘게 이어오고 있다. 이외에는 반도체 신뢰성 평가업체인 큐알티(405100 KQ)가 펨토초 펄스 레이저 시스템을 내성 한계 평가에 사용하고 있다. 레이저 장비업체인 한빛레이저(452190 KQ)도 이오테크닉스와 함께 한국전기연구원에 기술이전을 한 바 있다. 비상장사 중에는 펨토솔루션이 펨토초 레이저 반도체 장비 라인업을 보유하고 있고, 고려대학교 기술지주회사와 이오테크닉스가 합작설립한 펨토라이트는 OLED 패널과 솔라셀 가공 장비를 개발 및 공급하고 있다.

도표 1. 기존 레이저와 펨토초 레이저의 절단 상태 비교



자료: 한국전기연구원, 유진투자증권

도표 2. 300fs의 펨토초 레이저 유도 분계 임계값 (US Patent 5,656,186)

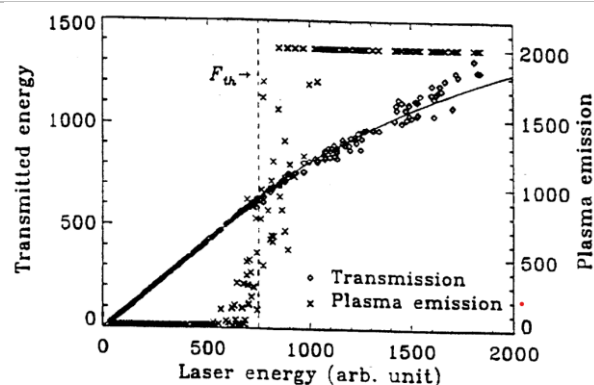
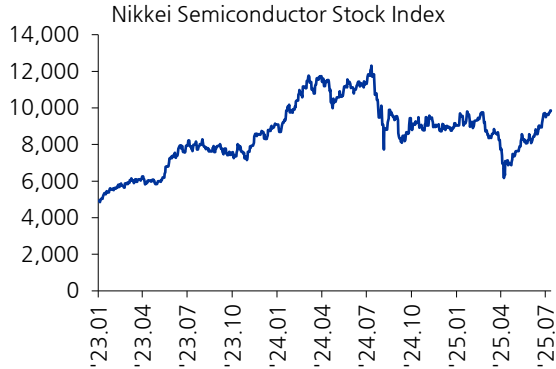


FIGURE 7

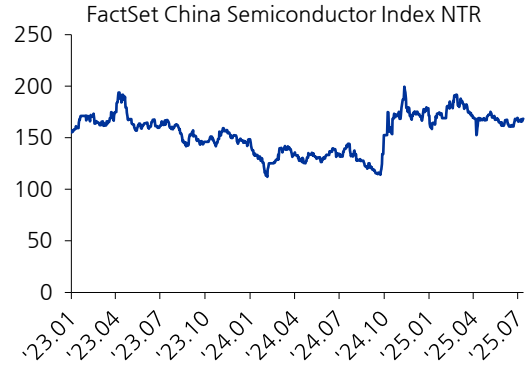
자료: IMRA, 유진투자증권

도표 3. 일본 Nikkei 반도체 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 4. 중국 FactSet 반도체 지수



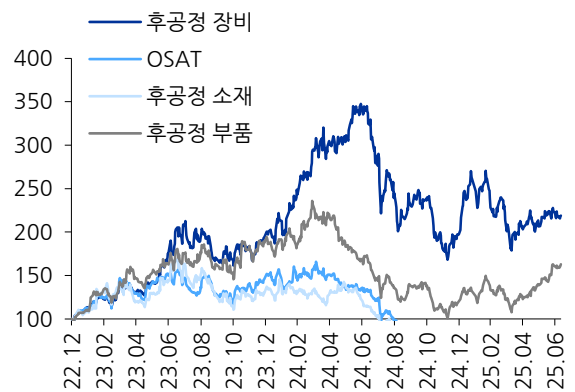
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 5. 전공정 기업 주가 지수



자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 6. 후공정 기업 주가 지수



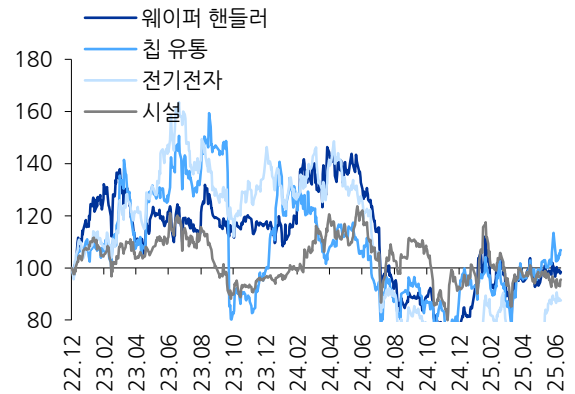
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 7. 칩 제조업체 등 이외 기업 주가 지수



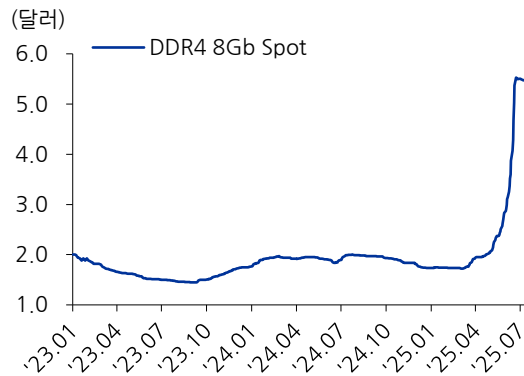
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 8. 전기전자 및 팹 관련 기업 주가 지수



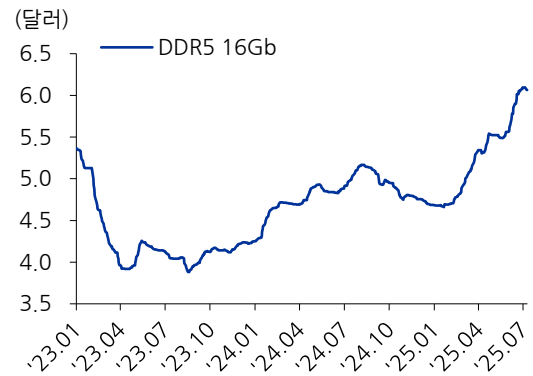
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 9. DDR4 8Gb 가격 추이 차트



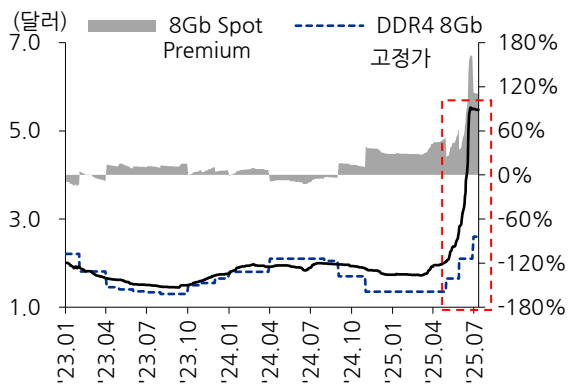
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 10. DDR5 16Gb 가격 추이 차트



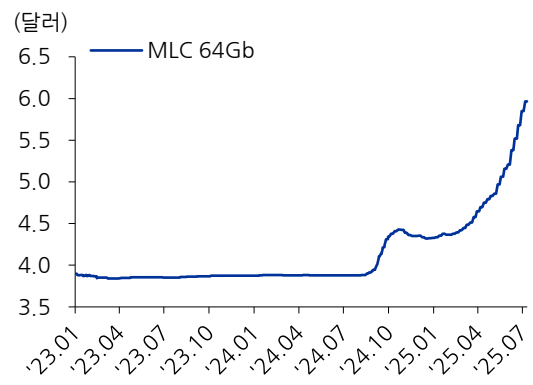
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 11. DRAM 스팟 프리미엄



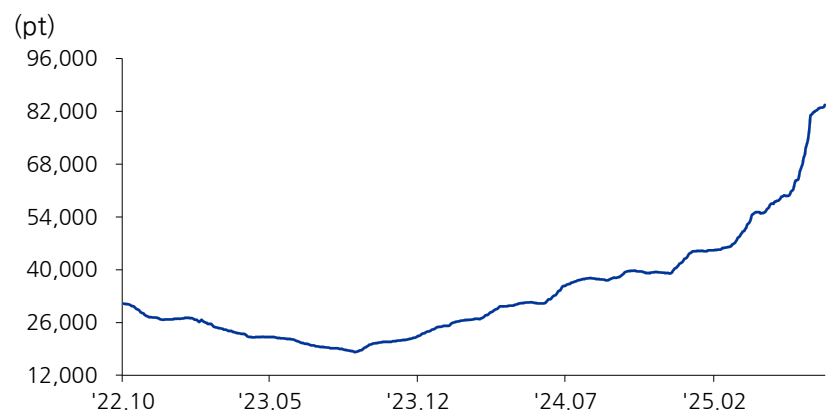
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 12. MLC 64Gb 가격 추이 차트



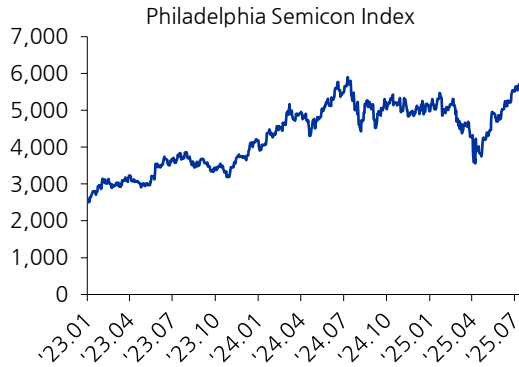
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 13. DXI 지수



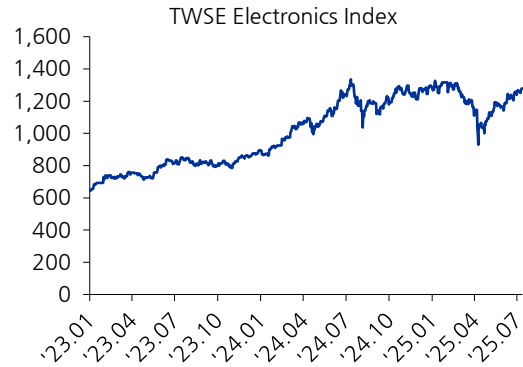
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 14. 미국 필라델피아 지수



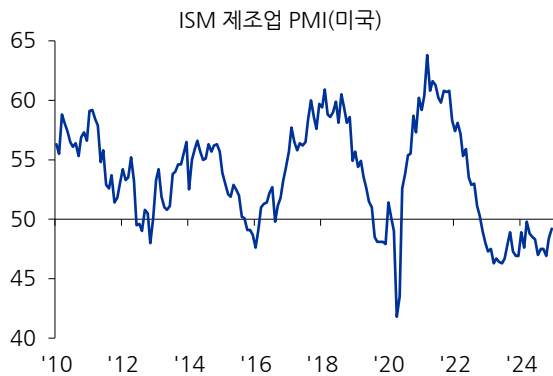
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. 대만 가권 Electronics 지수



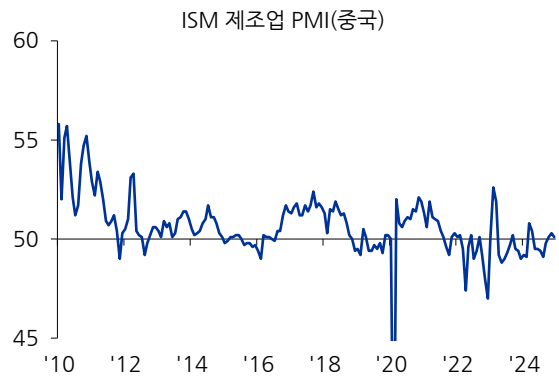
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 16. 미국 ISM 제조업 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 17. 중국 ISM 제조업 지수



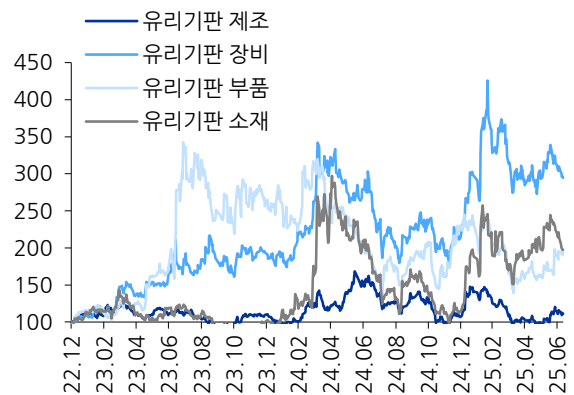
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 18. 유리 기판 관련주 전체 주가 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 19. 유리 기판 영역별 기업 주가 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 20. 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	62,600	370,569	-1.1	5.2	13.2	-25.8	10.7	13.9	1.2
	SK하이닉스	294,500	214,397	8.9	25.1	44.7	26.4	6.1	6.8	2.5
[소재]	솔브레인	194,700	1,514	5.4	14.9	11.7	-32.4	10.8	10.5	1.7
	한솔케미칼	179,500	2,035	8.9	17.5	75.0	-3.2	8.8	14.1	2.3
	동진세미캠	30,850	1,586	-3.4	0.3	34.7	-19.5	6.9	-	-
	원익머트리얼즈	22,700	286	3.7	-1.5	24.3	-30.9	6.8	7.6	0.9
	이엔에프테크놀로지	40,900	584	3.3	30.5	101.0	44.8	7.1	-	-
	이녹스첨단소재	23,600	477	1.5	0.6	-4.8	-30.1	5.5	5.8	1.1
	솔브레인홀딩스	40,500	849	-1.8	13.0	4.7	-42.7	12.7	-	-
	디엔에프	14,420	167	17.8	9.9	42.5	-18.5	160.4	-	-
	미코	13,460	450	-2.8	-9.3	39.2	-2.2	21.6	-	-
	에스엔에스텍	46,300	993	3.9	16.9	56.9	27.4	17.6	21.2	4.3
[부품]	리노공업	50,200	3,826	0.4	2.4	26.2	2.9	25.7	-	-
	ISC	60,800	1,289	0.3	10.3	-15.4	1.0	27.0	24.0	6.3
	티씨케이	100,900	1,178	-5.1	2.1	38.2	-23.4	11.5	-	-
	하나머트리얼즈	25,050	495	-3.3	-3.5	-4.8	-56.8	14.1	10.4	1.8
	월덱스	25,000	413	8.9	21.7	45.9	8.9	4.3	-	-
	엘오티베콤	10,220	182	0.7	4.9	8.8	-29.8	81.9	-	-
	지오엘리먼트	6,610	83	-1.2	-5.4	-13.1	-38.2	27.2	-	-
	메카로	14,000	143	11.2	10.2	61.8	59.1	13.5	-	-
	대덕전자	17,650	872	-1.1	8.8	5.3	-26.5	33.6	29.3	0.9
	심텍	22,600	720	-1.3	-3.8	87.1	-33.0	-	-	0.6
	원익 Q&C	18,150	477	-2.1	0.9	-7.7	-47.9	9.2	11.1	0.5
	비씨엔씨	9,100	116	2.2	-3.7	0.4	-49.0	-	61.3	1.3
	비에이치	12,890	444	1.7	2.5	-25.2	-48.4	8.1	7.3	0.3
	코미코	66,300	694	-6.9	-3.4	55.3	-18.5	6.8	11.0	1.2
	샘씨엔에스	4,780	279	-3.4	-2.1	-2.4	-25.9	65.3	-	-
	마이크로투나노	8,970	53	6.3	-1.3	29.1	-17.2	-	-	-
	티에스이	39,150	433	-1.3	-3.7	-7.8	-22.0	10.4	10.1	1.1
	티에프이	30,750	350	6.2	21.1	50.4	13.3	126.3	-	-
	피엠티	2,220	24	-1.8	-13.6	-27.5	-55.4	-	-	-
[장비]	원익 IPS	28,400	1,394	0.0	9.4	22.2	-21.3	52.5	21.0	1.6
	유진테크	42,000	962	-2.4	14.3	12.8	-15.0	11.0	14.8	2.3
	주성엔지니어링	30,100	1,423	-1.5	-5.9	-8.0	-14.0	13.0	15.2	3.6
	테스	26,500	524	-1.1	8.6	55.2	12.5	6.4	10.3	1.7
	오로스테크놀로지	20,100	188	0.0	-10.3	-6.5	-22.7	25.2	20.4	2.5
	HPSP	26,250	2,192	-3.1	-7.9	-7.6	-38.0	24.7	-	-
	이오테크닉스	214,000	2,636	17.6	44.2	32.1	4.6	36.0	46.7	6.9
	피에스케이	19,810	574	4.5	-0.1	4.8	-44.6	6.0	7.5	1.4
	제우스	12,910	400	0.7	-7.3	-5.9	-24.1	8.7	20.6	1.0
	인텍플러스	8,760	113	-4.3	-5.6	-30.8	-59.7	-	77.5	1.2
	제너셈	7,150	63	1.3	-1.0	-8.7	-31.7	9.8	-	-
	유니셈	6,800	209	3.5	7.6	5.3	-37.8	11.2	9.1	0.8
	GST	19,870	366	1.8	3.8	9.1	-6.7	6.8	-	-
	에스티아이	18,470	292	-1.8	-13.5	-8.1	-46.2	9.5	5.0	0.6
	프로텍	25,250	278	1.6	-1.0	1.2	-6.1	9.1	14.9	1.6
	한미반도체	95,400	9,093	1.2	8.4	-15.5	-40.6	51.9	26.5	10.9
	피에스케이홀딩스	35,700	770	-3.1	-1.2	-28.6	-43.3	8.6	8.8	3.5
	필옵틱스	35,150	804	-6.9	-7.5	42.9	62.7	74.5	-	-
	고영	15,120	1,038	-3.5	-3.7	69.9	21.0	25.4	47.0	4.6

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 21. 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	46,050	2,045	0.1	2.0	32.5	-8.4	6.0	7.3	1.6	
[DSP]	에이디테크놀로지	21,700	292	9.6	19.4	14.8	-12.9	-	-	-	
	코아시아	3,675	97	-1.7	-3.5	-17.5	-62.1	-	-	-	
	가온칩스	44,900	521	-2.7	-0.2	1.4	-32.7	59.7	-	-	
[팹리스]	텔레칩스	13,710	208	0.4	-4.8	-11.1	-32.3	-	16.0	1.0	
	칩스앤미디어	17,870	378	7.1	1.6	9.2	-18.6	32.3	36.3	12.2	
	퀄리타스반도체	14,540	204	-0.8	-3.2	46.7	-23.7	-	-	-	
	오픈엠티테크놀로지	13,380	294	-3.5	-3.2	-7.5	-33.8	-	-	-	
	에이직랜드	32,850	357	1.5	3.3	-15.7	-31.6	-	34.2	2.8	
	파두	12,600	623	-8.2	14.5	-16.1	-33.3	-	-	5.4	
	제주반도체	15,940	549	2.0	15.9	61.0	-7.4	15.4	-	-	
	에이디테크놀로지	21,700	292	9.6	19.4	14.8	-12.9	-	-	-	
	자람테크놀로지	48,550	301	21.7	16.8	5.3	-20.9	144.7	-	-	
	피델릭스	1,205	40	-1.5	-2.6	-5.4	-16.4	-	-	-	
	어보브반도체	11,790	210	-0.3	-2.0	37.6	-30.6	47.0	-	-	
[OSAT]	하나마이크론	11,450	759	-6.2	-2.1	5.1	-31.7	-	33.2	0.5	
	SFA 반도체	3,135	516	-2.6	-0.5	-7.2	-38.9	55.1	-	1.5	
	두산테스나	27,450	531	-1.1	-4.4	2.2	-33.9	13.1	55.8	1.7	
	네파스	10,710	247	-4.0	4.4	45.3	-24.0	-	-	-	
	LB 세미콘	3,565	207	-1.1	-3.3	-9.4	-41.9	-	-	0.4	
	네파스아크	14,060	171	1.3	16.7	18.6	-33.7	-	-	-	
	에이엘티	7,330	66	-4.8	-14.7	-5.3	-50.8	-	-	-	
	시그네틱스	664	57	-3.5	-4.9	-27.4	-49.2	-	-	-	
	원팩	504	59	0.2	-8.5	-36.4	-72.6	-	-	-	
	에이팩트	2,260	96	-2.8	-4.4	-26.0	-62.2	-	-	-	
아이원플러스	1,047	34	-0.4	-15.4	-16.4	10.4	-	-	-		
[사설]	신성이엔지	1,685	347	11.7	9.0	35.1	-16.0	-	-	-	
	케이엔솔	12,610	164	0.7	-0.4	-13.0	-23.9	11.8	-	-	
	엑사이엔씨	741	25	0.0	-2.4	1.5	-9.3	3.4	-	-	
	로체시스템즈	12,210	187	-0.7	-12.3	-32.1	-16.6	21.8	-	-	
	오션브릿지	7,420	74	-2.5	18.0	46.9	-24.7	4.7	-	-	
	싸이맥스	13,470	147	1.7	6.2	35.0	-23.9	5.7	-	-	
	라운테크	7,070	89	-2.2	-10.1	-0.3	-19.0	14.5	-	-	
[웨이퍼 핸들러]	싸이맥스	13,470	147	1.7	6.2	35.0	-23.9	5.7	-	-	
	라운테크	7,070	89	-2.2	-10.1	-0.3	-19.0	14.5	-	-	
[중고 장비]	서플러스글로벌	2,490	92	0.6	-1.0	-8.3	-25.7	19.2	-	-	
	러셀	1,755	56	0.7	-5.3	-1.2	-28.1	9.3	-	-	
[자동화 부품]	아진엑스텍	6,390	62	-2.9	-8.1	-11.4	-36.9	-	-	-	
	이삭엔지니어링	6,990	58	-1.7	-9.2	-11.4	-45.9	-	-	-	
[칩 유통]	유니퀘스트	5,960	129	1.4	-8.3	-25.5	2.9	27.1	-	-	
	미래반도체	17,840	258	5.4	21.9	49.8	18.9	66.1	-	-	
	유니트론텍	6,230	120	4.7	4.2	12.3	-2.2	4.4	-	-	
[후공정 소재]	덕산하이메탈	4,180	190	0.1	-1.8	3.2	-36.6	8.6	-	-	
	엠케이전자	7,910	175	-0.9	-0.4	12.5	-21.8	-	-	-	
	비케이홀딩스	980	19	16.7	18.5	28.9	12.0	-	-	-	
[전기전자]	타이거일렉	13,050	82	6.7	-3.0	-8.2	-43.4	290.5	-	-	
	LX 세미콘	64,400	1,047	-3.3	3.4	8.4	-22.5	7.1	7.1	0.6	
	해성디에스	27,200	462	-7.5	13.6	3.8	-38.8	6.8	11.9	0.8	
	심텍	22,600	720	-1.3	-3.8	87.1	-33.0	-	-	0.6	
	티엘비	22,850	225	-2.6	10.1	68.3	4.1	35.2	17.5	1.0	

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 기관투자자 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	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)