

# 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〉

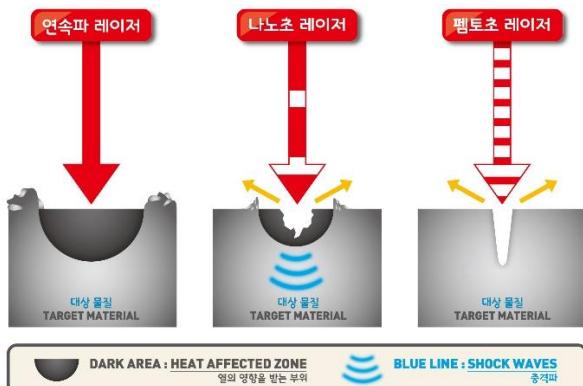
국내 소부장 기업들의 주가는 후공정 소재와 칩 유통 및 제조업체들의 주가가 큰 폭 상승. 삼성전자의 감정 실적이 시장 기대치를 하회한 요인으로 HBM 재고 손실의 일회성 비용이 지목되면서 관련 소부장 기업들 주가 상승폭 제한. 종목별로는 SDV 국책과제 주관기관 선정된 자람테크놀로지가 주간 24% 상승했고, 이오테크닉스는 SK 하이닉스의 펨토초(Femtosecond, 1,000 조분의 1) 그루빙 장비 도입 준비 소식에 관련주로 언급되며 16% 상승

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

#### 〈글로벌 소부장 기업〉

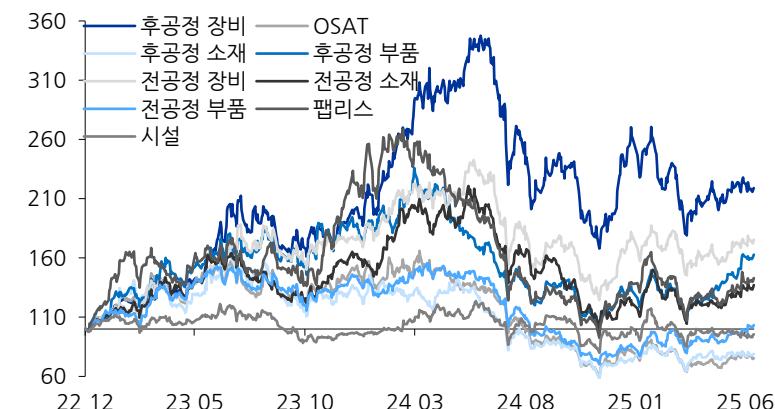
- 글로벌파운드리, CPU 및 AI 반도체 시장 진출 위해 관련 펩리스 회사 MIPS 인수
- 인피니티시마, SK하이닉스 양산 라인에 웨이퍼 계측 장비 공급. 경쟁사 AFM 장비 대비 10배 빠른 속도로 이미지 생성
- 퀄컴, 스냅드래곤 8 엘리트 모바일 플랫폼이 삼성전자 갤럭시Z 폴드 7에 탑재 예정
- TSMC, 2분기 매출 44조 원으로 역대 최대 규모 기록

#### 〈금주의 Key Chart: 펨토초 레이저 기술〉



자료: 한국전기연구원, 유진투자증권

#### 〈소부장 영역별 지수 그래프〉



자료: 유진투자증권

#### 〈국내 소부장 기업〉

- 신성이엔지, 233억원 규모 클린룸 초고 융화 정부 과제 주관기관으로 선정
- 하나기술, 반도체 유리기판용 TGV 가공 기술 개발에 성공
- SFA, HBM 제조 라인에 스마트 물류 시스템 공급 예정. 경쟁사 대비 40% 저감 된 진동을 달성하여 품질 안정성 확보
- 하나마이크론, 지주사로 전환하여 하나 반도체홀딩스 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 400단 이상의 NAND이다. 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 1999년 노벨 화학상을 수상했다. 쉽게 말해 시간의 해상도를 높인 인물이라고 볼 수 있다.

펨토초의 발견은 이 짧은 시간에서의 자연 현상, 예를 들면 문자가 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 첨두출력을 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, 스태초칩팩과 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 훨이나 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

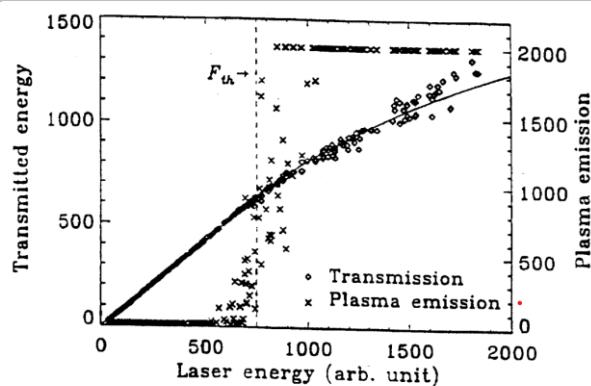
비 개발 관련 협력을 10년 넘게 이어오고 있다. 이외에는 반도체 신뢰성 평가업체인 큐알티(405100 KQ)가 펨토초 펄스 레이저 시스템을 내성 한계 평가에 사용하고 있다. 레이저 장비업체인 한빛레이저(452190 KQ)도 이오테크닉스와 함께 한국전기연구원에 기술이전을 한 바 있다. 비상장사 중에는 펨토솔루션이 펨토초 레이저 반도체 장비 라인업을 보유하고 있고, 고려대학교 기술지주회사와 이오테크닉스가 합작설립한 펨토라이트는 OLED 패널과 솔라셀 가공 장비를 개발 및 공급하고 있다.

도표 1. 기존 레이저와 펨토초 레이저의 절단 상태 비교



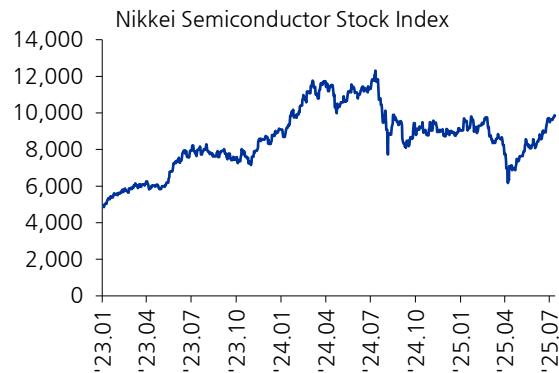
자료: 한국전기연구원, 유진투자증권

도표 2. 300fs의 펨토초 레이저 유도 분계 임계값 (US Patent 5,655,186)



자료: IMRA, 유진투자증권

도표 3. 일본 Nikkei 반도체 지수



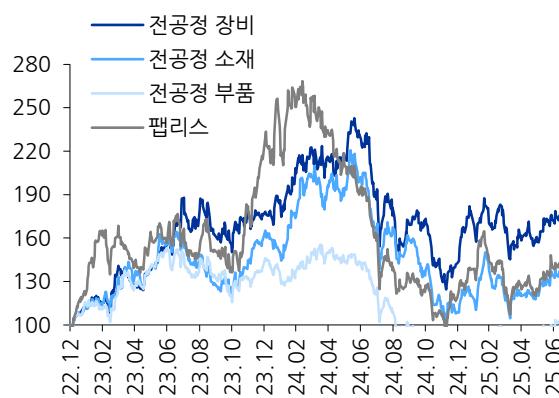
자료: Bloomberg, 유진투자증권

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



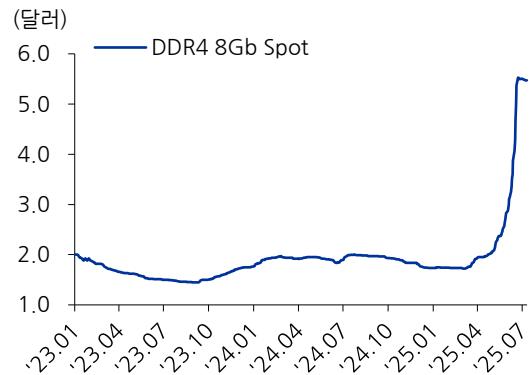
자료: 유진투자증권  
주: 2023.01.02=100

도표 8. 전기전자 및 패브리카션 기업 주가 지수



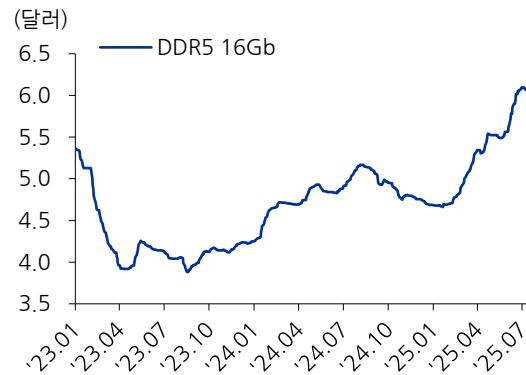
자료: 유진투자증권  
주: 2023.01.02=100

도표 9. DDR4 8Gb 가격 추이 차트



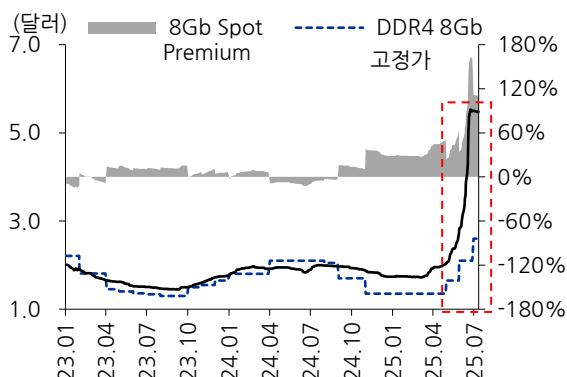
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 10. DDR5 16Gb 가격 추이 차트



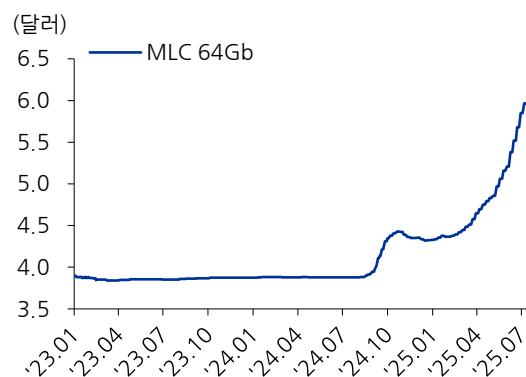
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 11. DRAM 스팟 프리미엄



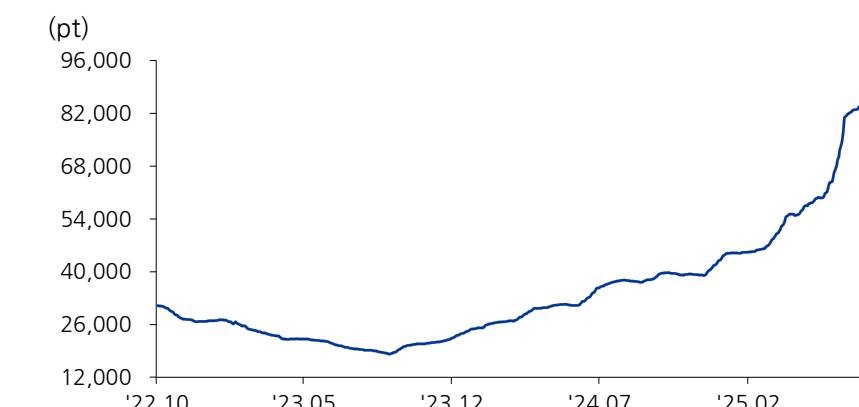
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 12. MLC 64Gb 가격 추이 차트



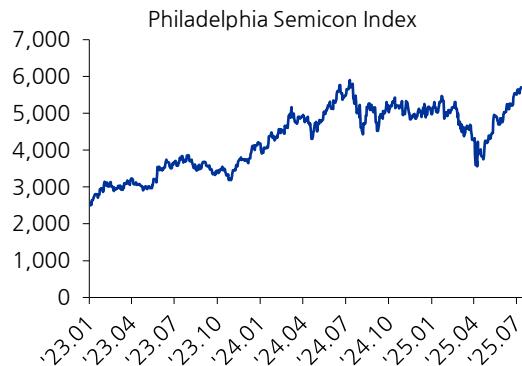
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 13. DXI 지수



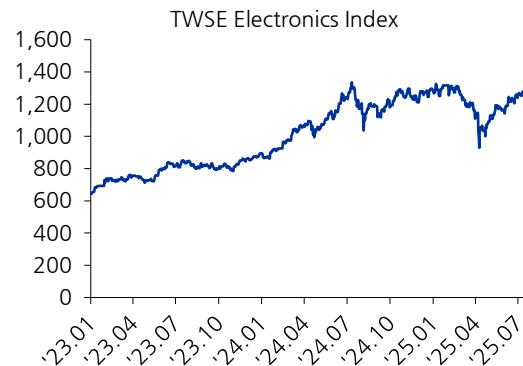
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 14. 미국 필라델피아 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. 대만 가권 Electronics 지수



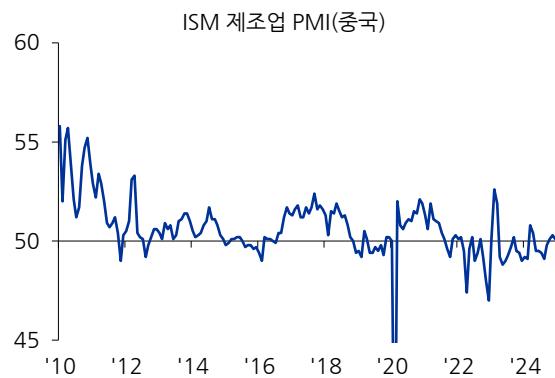
자료: Bloomberg, 유진투자증권

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
	SK 하이닉스	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
	동진씨미켐	30,850	1,586	-3.4	0.3	34.7	-19.5	6.9	-	-
	원익마트리얼즈	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	-	-
	하나마트리얼즈	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	-	-
	엘오티비콤	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	-	-
	マイ크로투나노	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]	월익 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	252	20.4	2.5
	HPS	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]	DB하이텍	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	-	-	-
[팹리스]	코아시아	3,675	97	-1.7	-3.5	-17.5	-62.1	-	-	-
[팹리스]	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
[팹리스]	칩스앤미디어	17,870	378	7.1	1.6	9.2	-18.6	32.3	36.3	12.2
[팹리스]	퀄리타스반도체	14,540	204	-0.8	-3.2	46.7	-23.7	-	-	-
[팹리스]	오픈엣지테크놀로지	13,380	294	-3.5	-3.2	-7.5	-33.8	-	-	-
[팹리스]	에이직랜드	32,850	357	1.5	3.3	-15.7	-31.6	-	34.2	2.8
[팹리스]	파두	12,600	623	-8.2	14.5	-16.1	-33.3	-	-	5.4
[팹리스]	제주반도체	15,940	549	2.0	15.9	61.0	-7.4	15.4	-	-
[팹리스]	에이디테크놀로지	21,700	292	9.6	19.4	14.8	-12.9	-	-	-
[팹리스]	자람테크놀로지	48,550	301	21.7	16.8	5.3	-20.9	144.7	-	-
[팹리스]	피델릭스	1,205	40	-1.5	-2.6	-5.4	-16.4	-	-	-
[팹리스]	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
[OSAT]	SFA반도체	3,135	516	-2.6	-0.5	-7.2	-38.9	55.1	-	1.5
[OSAT]	두산테스나	27,450	531	-1.1	-4.4	2.2	-33.9	13.1	55.8	1.7
[OSAT]	네全面推进	10,710	247	-4.0	4.4	45.3	-24.0	-	-	-
[OSAT]	LB세미콘	3,565	207	-1.1	-3.3	-9.4	-41.9	-	-	0.4
[OSAT]	네推迟스아크	14,060	171	1.3	16.7	18.6	-33.7	-	-	-
[OSAT]	에이엘티	7,330	66	-4.8	-14.7	-5.3	-50.8	-	-	-
[OSAT]	시그네틱스	664	57	-3.5	-4.9	-27.4	-49.2	-	-	-
[OSAT]	원팩	504	59	0.2	-8.5	-36.4	-72.6	-	-	-
[OSAT]	에이팩트	2,260	96	-2.8	-4.4	-26.0	-62.2	-	-	-
[OSAT]	아이언플러스	1,047	34	-0.4	-15.4	-16.4	10.4	-	-	-
[사설]	신성이엔지	1,685	347	11.7	9.0	35.1	-16.0	-	-	-
[사설]	케이엔솔	12,610	164	0.7	-0.4	-13.0	-23.9	11.8	-	-
[사설]	엑사이엔씨	741	25	0.0	-2.4	1.5	-9.3	3.4	-	-
[사설]	로체시스템즈	12,210	187	-0.7	-12.3	-32.1	-16.6	21.8	-	-
[사설]	오션브릿지	7,420	74	-2.5	18.0	46.9	-24.7	4.7	-	-
[사설]	싸이맥스	13,470	147	1.7	6.2	35.0	-23.9	5.7	-	-
[사설]	라온테크	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	-	-
[웨이퍼 핸들러]	라온테크	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	-	-
[중고 장비]	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	-	-	-
[자동화 부품]	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	-	-
[칩 유통]	미래반도체	17,840	258	5.4	21.9	49.8	18.9	66.1	-	-
[칩 유통]	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	-	-
[후공정 소재]	엠케이전자	7,910	175	-0.9	-0.4	12.5	-21.8	-	-	-
[후공정 소재]	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	-	-
[전기전자]	LX세미콘	64,400	1,047	-3.3	3.4	8.4	-22.5	7.1	7.1	0.6
[전기전자]	해성디에스	27,200	462	-7.5	13.6	3.8	-38.8	6.8	11.9	0.8
[전기전자]	심텍	22,600	720	-1.3	-3.8	87.1	-33.0	-	-	0.6
[전기전자]	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 3 개월 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 제3자에게 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 당사에게 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: 12 개월 (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)