AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

투자의견 / 적정주가

Not Rated (미제시)

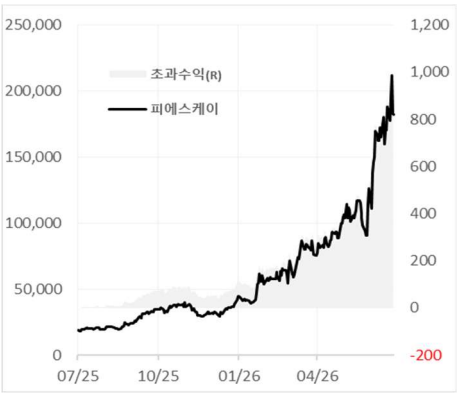
Company Data

현재주가 (7/3 일)	182,300 원
시가총액	5,280.6 십억
자본금	14.6 십억
발행주식수	29 백만주
유동주식비율	67.1 %

Stock Data

52 주 최고가	219,500 원
52 주 최저가	18,100 원
일평균거래액(60 일)	687 억원
외국인 지분율	23.5 %

주가



319660 (KQ) 반도체

발간일자 2026년 7월 6일

피에스케이

전공정 CAPEX 슈퍼사이클, 넓은 고객 저변 강점

- 글로벌 고객 저변이 만든 CAPEX 레버리지
- Dry Strip 1 위와 Bevel Etch 침투가 이익률을 높이는 축
- 부품·서비스 반복 매출이 실적 안정성을 보강

글로벌 고객 저변이 만든 CAPEX 레버리지

동사는 Dry Strip 을 삼성전자, SK 하이닉스, Micron 등 메모리 3 사와 북미 파운드리, 중화권 고객에 공급하는 전공정 장비사이다. 2026 년 글로벌 WFE 는 1,260 억달러, 한국 장비 시장은 254 억달러로 확대될 전망이며, 고객 투자가 동시에 열릴수록 특정 고객 의존 리스크는 낮아지고 수주 탄력은 커지는 구조이다.

Dry Strip 1 위와 Bevel Etch 침투가 이익률을 높이는 축

Dry Strip 세계 점유율은 2025 년 39%로 최상위권이며, 장비 매출 내 Strip 비중은 약 75%로 핵심이다. 여기에 Dry Cleaning 과 Bevel Etch 가 미세화 공정에서 함께 확대되면 단일 장비주가 아니라 공정 저변을 넓히는 플랫폼 장비사로 재평가될 수 있다.

부품·서비스 반복 매출이 실적 안정성을 보강

1Q26 기준 제품 매출 비중은 54.8%, 기타 매출 비중은 45.2%로 장비 납품 이후에도 유지보수와 부품 매출이 이어지는 구조이다. 순현금 재무구조와 낮은 부채비율은 투자 사이클 확장기에 변동성을 견딜 체력을 높이는 장점이다. 이익의 질도 개선 중이다.

2Q26E, 영업이익률 28%, 장비 경쟁력이 만든 수익성

동사 2Q26 전망은 글로벌 고객사의 CAPEX 확대 수혜가 숫자로 입증되는 구간이다. 매출액은 전년 대비 51.2% 급증한 1,640 억 원, 영업이익은 125.5% 폭증한 464 억 원을 기록할 전망이다. 전분기 대비로는 이익이 소폭 둔화되나, 28.3%의 고영업이익률은 Dry Strip 장비 경쟁력과 고객 다변화를 증명하며 실적 추정치 상향 흐름을 지지하고 있다.

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	351.9	398.1	457.2	**673.4**	815.9
영업이익 (십억원)	54.1	83.9	88.5	**178.9**	220.0
영업이익률 (%)	15.4	21.1	19.4	**26.6**	27.0
순이익 (십억원)	52.5	79.1	78.6	**152.5**	190.2
EPS (원)	1,813	2,732	2,712	**5,265**	6,565
PER (배)	11.6	6.0	13.6	**34.6**	27.8
PBR (배)	1.6	1.0	2.0	**7.9**	6.3
ROE (%)	14.1	18.3	15.5	**25.2**	25.2

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 20190510

[투자의견 (변동) 내역]

일 시	2026. 07. 06				
투자의견	Not rated				
목표가격	-	-	-		

[투자의견 (변동) 내역]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간+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. 또한 목표주가를 산정하지 않을 시에는 투자의견을 "Not Rated"로 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다

Analyst 김영진

現 독립리서치 핀릿 대표 & 연구위원
금융투자분석사, 투자자산운용사
헤지펀드 운용전문인력
부동산투자 자산운용사
매경, 한경 등 주요 언론사 Best Analyst 출신

미래에셋자산운용 리서치/자산배분 본부장
하이자산운용 헤지펀드 운용실장
KB 투자증권 리서치센터장 대행
NH 투자증권 / LIG 투자증권 / 한화투자증권
리서치센터 연구위원 등 역임

Compliance Notice

- 이 자료는 투자를 유도할 목적이 아니라 개인투자자의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다.
- 이 자료 작성자 김영진은 자료 제공일 현재 이 자료에 언급된 해당 기업의 주식 및 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 작성자는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」이 금지하는 선행매매를 하고 있지 않습니다.
- 작성자는 금융투자업자가 아닌 유사투자자문업자로서 개별적인 투자상담과 자금운용이 불가능합니다.
- 이 자료에 언급된 종목의 경우, 투자결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 당사는 이 자료를 전문투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료는 당사 저작물로서 모든 지식재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 이 자료를 당사 임직원 외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.

고지사항

이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 또한 이 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.