AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

039030 (KQ) 반도체

발간일자 2026년 7월 6일

이오테크닉스

마킹·어닐링·커팅, 세 공정이 동시에 열린다

투자의견 / 적정주가

Not Rated (미제시)

- AI 칩렛이 여는 마킹 수요 확장
- 어닐링은 미세화의 병목을 푸는 전공정 장비
- HBM 그루빙과 FC-BGA 가 후공정 성장축

Company Data

현재주가 (7/3 일)	392,500 원
시가총액	4,835.4 십억
자본금	6.2 십억
발행주식수	12 백만주
유동주식비율	68.9 %

Stock Data

52 주 최고가	623,000 원
52 주 최저가	179,200 원
일평균거래액(60 일)	787 억원
외국인 지분율	29.1 %

주가

AI 칩렛이 여는 마킹 수요 확장

동사는 반도체 레이저 마커에서 국내 95%, 해외 60% 내외의 점유율을 가진 기업이며, 2025 년 레이저마커 및 응용기기 비중도 74.5%에 달한다. AI 가속기가 칩렛 구조로 전환되면서 방열판과 EMI 쉴드까지 식별·추적 마킹이 필요해졌고, 북미 GPU 생태계 표준 장비 채택은 OSAT 와 조립업체 수요 확산의 출발점이다.

어닐링은 미세화의 병목을 푸는 전공정 장비

DRAM 1 세대 이후 1c nm 전환, EUV 적용 확대, 400 단 이상 NAND 진입은 열 예산을 낮추면서 결함을 복원해야 하는 공정 난도를 높인다. 레이저 어닐링은 필요한 영역만 짧게 가열해 수율을 개선하므로 고객사와 적용처 확대가 밸류에이션 프리미엄의 핵심이다.

HBM 그루빙과 FC-BGA 가 후공정 성장축

HBM 고단화와 웨이퍼 박막화는 기계식 절단보다 열 손상이 작은 Ultra Short Pulse 레이저의 필요성을 키운다. FC-BGA 빌드업 기판용 레이저 드릴 수요까지 붙으면 전공정·후공정·기판을 아우르는 레이저 플랫폼으로 재평가될 수 있다. 2026 년 매출 4,948 억원, 영업이익 1,309 억원 전망은 이 변화가 숫자로 전환되는 과정이다.

2Q26E, 레이저 장비 수요가 만든 이익 레버리지 구간

2Q26 전망은 레이저 장비 수요가 이익으로 전환되는 구간이다. 매출액은 1,111 억원으로 전년 대비 30.9%, 전분기 대비 9.6% 증가하고, 영업이익은 306 억원으로 111.1% 늘어날 전망이다. 영업이익률 27.5%는 마커·어닐링·커팅 장비 믹스 개선 효과를 보여준다. 향후 12 개월 영업이익 추정치 전망도 1 주 전 5.3%, 1 달 전 4.6%로 상향되면서 견조해 실적 모멘텀도 여전히 유효하다

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	316.3	321.0	380.9	**508.0**	624.1
영업이익 (십억원)	30.9	31.2	80.8	**140.2**	178.7
영업이익률 (%)	9.8	9.7	21.2	**27.6**	28.6
순이익 (십억원)	36.6	42.8	57.2	**127.1**	160.0
EPS (원)	2,973	3,478	4,644	**10,320**	12,985
PER (배)	51.4	40.0	58.6	**38.0**	30.2
PBR (배)	3.3	2.8	4.9	**6.1**	5.2
ROE (%)	6.7	7.4	8.9	**17.1**	18.5

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 20000824

[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.