AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

089030 (KQ) 반도체

발간일자 2026년 7월 6일

테크윙

메모리 핸들러 1 위에서 HBM 검사 플랫폼으로

투자의견 / 적정주가

Not Rated (미제시)

- HBM 검사 장비의 새 시장을 여는 큐브 프로버
- 본업 회복과 부품 매출이 만드는 실적 안정성
- 기술 장벽과 고객 다변화가 밸류에이션을 끌어올린다

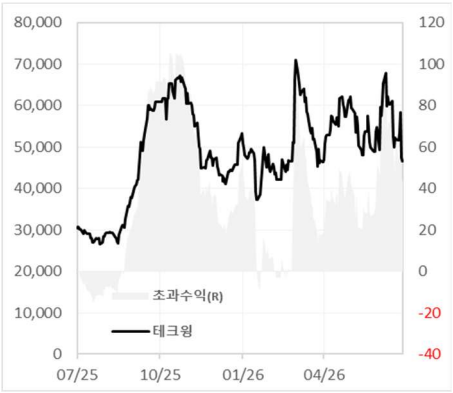
Company Data

현재주가 (7/3 일)	46,600 원
시가총액	1,726.7 십억
자본금	19.0 십억
발행주식수	37 백만주
유동주식비율	72.3 %

Stock Data

52 주 최고가	74,000 원
52 주 최저가	26,050 원
일평균거래액(60 일)	1,176 억원
외국인 지분율	11.9 %

주가



HBM 검사 장비의 새 시장을 여는 큐브 프로버

동사는 메모리 테스트 핸들러 세계 1 위 기반 위에 HBM Cube Prober 를 더해 패키지 테스트에서 웨이퍼 테스트로 영역을 확장하고 있다. IR 기준 Cube Prober 는 개별 HBM 전수검사 솔루션이며, 경쟁업체가 없는 신규 시장으로 제시된다. HBM 고단화가 진행될수록 불량 검출 정확도와 검사 안정성이 수율을 좌우한다는 점에서 성장의 질이 높다.

본업 회복과 부품 매출이 만드는 실적 안정성

Memory Test Handler 시장점유율은 약 70%이며, C.O.K 와 Parts·Board 는 장비 교체와 가동률 상승 때 반복 매출로 붙는 구조이다. 글로벌 메모리 Fab 투자 확대와 고객사 전환투자는 신규 장비뿐 아니라 소모성 부품 수요까지 동시에 키운다.

기술 장벽과 고객 다변화가 밸류에이션을 끌어올린다

동사는 2026 년 1 분기 기준 반도체 장비 수주잔고 471 억원을 보유하고, 등록 특허도 867 건에 이른다. SK 하이닉스, 마이크론, 삼성전자 등 메모리 빅 3 로 고객 저변이 넓어질 경우 단순 핸들러 업체가 아니라 HBM 검사 솔루션 플랫폼으로 재평가될 수 있는 구간이며, 이익 방향도 분명하다.

2Q26E, 2 분기, HBM 핸들러 중심의 고부가 믹스 개선 효과 본격화

테크윙의 2Q26E 전망은 매출액 702 억 원, 영업이익 133 억 원으로 전년 대비 각각 43.6%, 109.1% 급증하며 외형과 수익성의 동반 성장을 증명할 전망이다. 전구체 및 고부가 장비 부문의 견조한 수요가 이익 레버리지로 이어져 영업이익률은 18.9%로 한 단계 격상된다. 실적 추정치 변화율 역시 3 달 전 대비 21.1% 상향되며 눈높이가 가파르게 올라가는 구간인 만큼 향후 주가 흐름이 양호할 전망이다.

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	133.6	185.5	159.1	**371.8**	559.7
영업이익 (십억원)	3.2	23.4	15.8	**98.5**	172.9
영업이익률 (%)	2.4	12.6	10.0	**26.5**	30.9
순이익 (십억원)	-9.3	-20.9	9.4	**71.4**	129.8
EPS (원)	-249	-559	252	**1,927**	3,503
PER (배)	N/A(-45.9)	N/A(-68.8)	181.7	**24.2**	13.3
PBR (배)	1.9	7.2	7.6	**6.0**	4.3
ROE (%)	-4.2	-10.3	4.6	**29.0**	38.8

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 20111110

[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.