AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

036930 (KQ) 반도체

발간일자 2026년 7월 6일

주성엔지니어링

ALD 기술 하나로 반도체·태양광·유리기판까지 간다

투자의견 / 적정주가

Not Rated (미제시)

- ALD·ALG 기술이 만든 전공정 확장성
- 태양광과 디스플레이는 선택지가 아닌 성장 옵션
- 유리기판과 DTC 는 장기 재평가의 핵심

Company Data

현재주가 (7/3 일)	192,600 원
시가총액	8,952.3 십억
자본금	24.1 십억
발행주식수	46 백만주
유동주식비율	67.0 %

Stock Data

52 주 최고가	283,000 원
52 주 최저가	26,050 원
일평균거래액(60 일)	5,172 억원
외국인 지분율	7.6 %

주가

ALD·ALG 기술이 만든 전공정 확장성

동사는 DRAM 캐패시터용 High-k ALD 와 원자층성장 기술을 기반으로 메모리 미세화와 공정 전환의 핵심 장비 수요를 흡수하는 구조이다. AI 수요 확대가 DRAM 투자와 CXMT·국내 고객사의 전환투자를 자극하고 있어, 장비 발주는 단기 회복을 넘어 기술 채택 확대의 문제로 해석된다. 특히 연구개발과 고객 공동평가가 누적된 장비사는 사이클 회복기에 수주 탄력이 커지는 특성이 있다.

태양광과 디스플레이는 선택지가 아닌 성장 옵션

HJT 와 페로브스카이트 탠덤 태양전지, OLED 봉지·TFT 장비는 기존 증착 기술을 다른 산업으로 확장한 결과이다. 반도체 사이클에만 의존하지 않고 태양광·디스플레이 매출이 붙으면 이익 변동성은 낮아지고 성장 프리미엄은 높아질 수 있다. 이는 장비 포트폴리오가 넓은 기업만이 가질 수 있는 방어력이다.

유리기판과 DTC 는 장기 재평가의 핵심

첨단 패키징에서 인터포저, TGV, 내장 캐패시터 수요가 커질수록 초박막 증착 능력은 병목 기술이 된다. 다만 주가가 미래 기대를 빠르게 반영한 만큼, 지금은 성장성보다 실제 수주와 양산 검증 속도를 확인해야 하는 구간이다.

2Q26E, 반도체 장비 수주 재개가 만든 하반기 기대감

동사 2Q26 전망은 흑자 전환을 확인하는 회복 구간이다. 매출액은 전분기 대비 20.1% 증가한 659 억 원, 영업이익은 61 억 원으로 흑자전환이 예상된다. 영업이익률은 9.3%로 회복되며, 반도체 장비 수주 재개와 ALD·ALG 신기술 기대가 하반기 실적의 핵심이며, 지난 4Q25 를 저점으로 분기 개선 흐름이 뚜렷하다.

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	284.8	409.4	310.7	**351.4**	601.3
영업이익 (십억원)	28.9	97.2	31.3	**60.2**	153.5
영업이익률 (%)	10.2	23.7	10.1	**17.1**	25.5
순이익 (십억원)	34.0	106.8	35.7	**58.5**	134.0
EPS (원)	705	2,235	755	**1,255**	2,883
PER (배)	48.5	13.2	36.7	**153.4**	66.8
PBR (배)	3.1	2.4	2.1	**13.6**	11.3
ROE (%)	6.8	19.8	6.2	**9.5**	18.8

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 19991224

[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.