



AI PERSONAL FINANCIAL ROBO-ADVISOR

투자의견 / 적정주가

Not Rated (미제시)

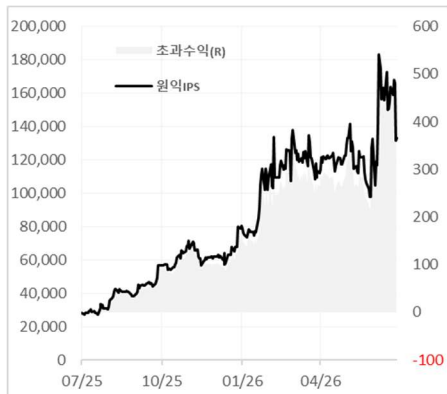
Company Data

현재주가 (7/3 일)	133,100 원
시가총액	6,533.1 십억
자본금	245 십억
발행주식수	49 백만주
유동주식비율	66.2 %

Stock Data

52 주 최고가	187,800 원
52 주 최저가	26,950 원
일평균거래액(60 일)	1,768 억원
외국인 지분율	18.2 %

주가



240810 (KQ) 반도체

발간일자 2026년 7월 6일

원익 IPS

전공정 장비 슈퍼사이클, 진짜 성장은 이제 시작

- 전공정 증착 국산화의 대표 축이자 수혜주
- 메모리와 파운드리 투자가 동시에 열리는 구간
- 수주잔고와 제품 믹스가 실적 레버리지의 근거

전공정 증착 국산화의 대표 축이자 수혜주

동사는 반도체 CVD·ALD 증착 장비와 열처리 장비를 공급하며 DRAM, NAND, LOGIC 핵심 공정에 들어가는 기술 포트폴리오를 보유하고 있다. 미세화와 고단화가 진행될 수록 균일한 박막 형성과 공정 안정성이 중요해지기 때문에 장비 국산화 경쟁력은 단순 수주가 아니라 고객사의 투자 사이클과 함께 커지는 구조이다.

메모리와 파운드리 투자가 동시에 열리는 구간

AI 서버 확산은 DRAM 전환투자, NAND 업그레이드, 미국 파운드리 공사 재개를 동시에 자극하고 있다. 동사는 특정 장비나 단일 고객에만 의존하기보다 메모리와 파운드리 양쪽에서 수혜가 가능한 종합 장비사라는 점이 차별점이다.

수주잔고와 제품 믹스가 실적 레버리지의 근거

장비사업은 납품 시점에 따라 분기 변동성이 크지만 수주잔고가 쌓이면 매출 가시성이 높아진다. 제품과 부품·서비스를 함께 공급하는 구조도 고객 락인 효과를 높인다. 반도체 장비 비중 확대는 디스플레이 부진을 상쇄하고 이익률 개선으로 연결될 수 있다. 주가는 이미 빠르게 반영됐지만 장기 투자 사이클이 이어진다면 현재 국면의 재평가 여지는 아직 충분히 남아 있다.

2Q26E 영업이익 154% 반등, 수익성 회복의 첫 확인 구간

2Q26 예상은 1분기 저점 이후 회복 강도를 확인하는 구간이다. 매출액은 2,416 억원으로 전분기 대비 46.5% 증가하고, 영업이익은 272 억원으로 153.7% 늘어날 전망이다. 전년 대비 이익 감소는 남아 있지만 반도체 장비 매출 회복과 제품 믹스 개선으로 영업이익률은 11.3%까지 반등하는 흐름이다. 하반기 파운드리와 NAND 전환투자 반영 여부가 핵심 변수이다.

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	690.3	748.2	909.8	1,309.7	1,571.9
영업이익 (십억원)	-18.1	10.6	73.8	187.2	267.3
영업이익률 (%)	-2.6	1.4	8.1	14.3	17.0
순이익 (십억원)	-13.5	20.8	84.0	172.7	230.2
EPS (원)	-275	423	1,712	3,519	4,690
PER (배)	N/A(-123.4)	52.9	39.7	37.8	28.4
PBR (배)	1.9	1.2	3.4	5.7	4.8
ROE (%)	-1.6	2.4	9.1	16.4	18.5

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 20160502

[투자의견 (변동) 내역]

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

[투자의견 (변동) 내역]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간+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	미래에셋자산운용 리서치/자산배분 본부장
	금융투자분석사, 투자자산운용사	하이자산운용 헤지펀드 운용실장
	헤지펀드 운용전문인력	KB 투자증권 리서치센터장 대행
	부동산투자 자산운용사	NH 투자증권 / LG 투자증권 / 한화투자증권
	매경, 한경 등 주요 언론사 Best Analyst 출신	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 3자에게 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.