



AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

투자의견 / 적정주가

Not Rated (미제시)

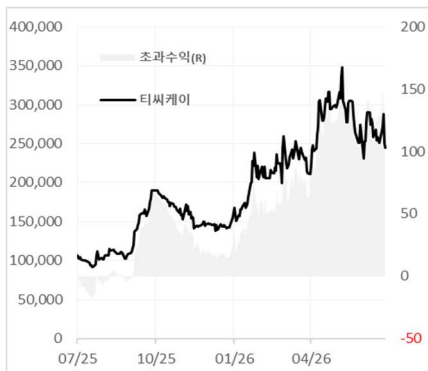
Company Data

현재주가 (7/3 일)	245,000 원
시가총액	2,739.0 십억
자본금	5.8 십억
발행주식수	11 백만주
유동주식비율	47.4 %

Stock Data

52 주 최고가	348,500 원
52 주 최저가	90,400 원
일평균거래액(60 일)	232 억원
외국인 지분율	67.2 %

주가



064760 (KQ) 반도체

발간일자 2026년 7월 6일

티씨케이

NAND 고단화가 부르는 SiC Ring 슈퍼사이클

- NAND 고단화가 견인하는 SiC Ring 수요 증가
- 압도적인 가동률과 견조한 수주잔고 기반의 증설 모멘텀
- 마진 정상화와 플랫폼화에 따른 수익성 재평가 국면

NAND 고단화가 견인하는 SiC Ring 수요 증가

동사는 식각 공정 핵심 소모품인 SiC Ring 분야에서 비포마켓 기준 약 80%의 독보적인 점유율을 확보한 기업이며, 1Q26 매출의 89.6%가 Solid SiC 부문에서 발생했다. 최근 NAND 공정이 V8 및 V9 으로 급격히 전환되고 적층 수가 고도화될수록 플라즈마 내구성과 파티클 억제력이 뛰어난 포커스 링의 중요성이 커진다. 이는 교체 주기가 지속적으로 반복되는 소모품 구조적 특성을 지녀 일반 장비사 대비 실적의 영속성과 지속성이 현저히 높다. 특히 부품 특성상 전방 고객사 라인의 가동률 상승이 출하량 증가로 즉각 연결되는 선순환 구조를 갖추었다.

압도적인 가동률과 견조한 수주잔고 기반의 증설 모멘텀

1Q26 안성공장 가동률은 95.8%에 달해 사실상 풀캐파에 근접한 수준으로 구동 중이며, 전체 수주잔고 974 억 원 중 Solid SiC 가 819 억 원을 차지해 강력한 대기 수요를 입증하고 있다. 글로벌 하이퍼스케일 NAND 증설 수요와 더불어 중국 및 일본향 신규 Fab 투자가 활발히 전개되는 업황을 고려할 때, 향후 추가적인 생산능력 확장은 선택이 아닌 구조적 성장을 유지하기 위한 필수 조건으로 작용할 전망이다.

마진 정상화와 플랫폼화에 따른 수익성 재평가 국면

2026 년 연간 매출액은 3,900 억~3,980 억 원, 영업이익은 1,200 억~1,300 억 원 규모로 추정된다. 특히 2027 년 글로벌 판매지원 수수료 계약 종료 시 매출총이익률(GPM)이 약 2%p 추가 개선될 여지가 있어 구조적인 이익 레버리지 극대화가 기대된다. 향후 HBM 및 첨단 파운드리 영역으로의 전방 산업 확장성까지 결합된다면, 단순 소모품 공급사를 넘어 고부가 반도체 공정부품 기업으로 재평가될 가능성이 높다.

투자지표

	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	226.7	275.7	301.3	393.5	479.3
영업이익 (십억원)	66.7	80.8	83.9	125.9	166.1
영업이익률 (%)	29.4	29.3	27.8	32.0	34.7
순이익 (십억원)	61.2	72.0	69.9	110.0	143.0
EPS (원)	5,246	6,167	5,996	9,842	12,794
PER (배)	21.2	11.5	23.7	24.9	19.2
PBR (배)	2.8	1.6	3.1	4.5	3.8
ROE (%)	14.0	14.8	13.5	19.5	21.4

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 20030818

[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

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 / LG 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 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.