



AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

투자의견 / 적정주가
Not Rated (미제시)

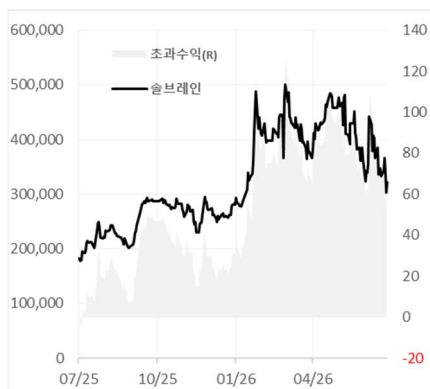
Company Data

현재주가 (7/3 일)	322,500 원
시가총액	2,508.6 십억
자본금	39 십억
발행주식수	8 백만주
유동주식비율	53.7 %

Stock Data

52 주 최고가	530,000 원
52 주 최저가	176,000 원
일평균거래액(60 일)	325 억원
외국인 지분율	292 %

주가



357780 (KQ) 반도체

발간일자 2026년 7월 6일

솔브레인

반도체 소재에서 유리기판까지 성장판이 열린다

- 반도체 소재 수요의 구조적 성장 수혜주
- 선단 파운드리 공정 진입이 재평가의 핵심으로 부상
- 중장기 성장 옵션인 유리기판과 해외 고객 확장

반도체 소재 수요의 구조적 성장 수혜주

솔브레인은 NAND 식각액을 중심으로 반도체 매출 비중이 높은 소재 기업이며, 메모리 가동률 회복과 고단화 전환이 진행될수록 투입량이 함께 늘어나는 구조이다. 제품 가격보다 생산량과 공정 난이도가 실적을 결정하는 기업이라는 점에서 업황 회복의 직접 수혜주이다. 특히 소재는 장비와 달리 라인이 돌아갈수록 반복적으로 소비되기 때문에 실적의 지속성이 높다.

선단 파운드리 공정 진입이 재평가의 핵심으로 부상

GAA(Gate-All-Around, 차세대 트랜지스터 구조) 공정 확대와 고객사의 신규 Fab 가동은 초산계 식각액 수요를 키우는 요인이다. 이는 단순한 범용 소재 공급이 아니라 미세공정에서 필요한 특수 소재 공급 능력이 부각되는 구간이며, 고객사 공정 전환이 본격화될수록 성장 가시성과 수익성 정상화가 함께 높아지는 구조이다.

중장기 성장 옵션인 유리기판과 해외 고객 확장

동사는 기존 화학 소재 기술을 기반으로 유리기판용 식각·도금·CMP 소재까지 사업 영역을 넓히고 있다. 여기에 미국 투자와 해외 고객 확대 가능성이 더해지면서 특정 고객 의존도를 낮추고, 소재 기업에서 첨단 패키징 소재 기업으로 밸류에이션이 확장될 수 있는 국면으로 장기 성장의 폭이 넓은 구간에 들어섰다.

영업이익률 17%, 수익성 정상화가 확인되는 2 분기

2Q26 전망은 반도체 소재 수요 회복이 이익으로 연결되는 구간으로, 매출액은 2,665 억원으로 전년 대비 16.5%, 영업이익은 462 억원으로 129.0% 증가할 전망이다. 영업이익률은 17.3%로 개선되고, 순이익도 374 억원까지 확대된다. 다만 영업이익 변화율이 최근 3 달 전 대비 5.9%로 완만해 추세 확인 점검이 필요하다..

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	844.0	863.4	923.4	1,089.9	1,276.9
영업이익 (십억원)	133.5	168.0	133.6	195.3	254.0
영업이익률 (%)	15.8	19.5	14.5	17.9	19.9
순이익 (십억원)	130.4	118.4	79.1	150.4	193.1
EPS (원)	16,759	15,226	10,164	19,332	24,829
PER (배)	18.1	10.9	25.8	16.7	13.0
PBR (배)	2.6	1.3	1.9	2.1	1.8
ROE (%)	15.6	12.5	7.7	13.4	15.2

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 20200806

[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.