

스몰캡

반도체 생산 확대 위해 인프라 투자는 필수

평택과 용인 반도체 투자

2025년 11월 16일, 삼성은 역대 최대 규모인 향후 5년간 국내에 450조원을 투자한다고 밝혔다. Main은 반도체이다. 이후 임시 경영위원회에서 평택5공장(P5)의 골조 공사 추진을 결정했다는 내용이 보도되었다. 양산 시점을 앞당기기 위해 골조 공사와 설비 발주 및 셋업 작업을 동시에 진행할 것으로 예상되며, 2028년 가동이 목표이다. 삼성전자 P4 투자도 진행 중이며, 장비 반입과 시험 가동 목표가 기존 계획대비 앞당겨 있는 것으로 알려져 있다.

SK하이닉스의 용인 반도체 클러스터 규모는 전체 사업부지 기준 약 126만평(415만㎡)이다. 2019년 2월 계획을 발표했으며, 정부/지자체 승인은 2021년 3월, 2025년 2월 착공을 시작했다. 2027년 1기 팹을 가동하는 것이 목표이다.

인프라 기업들을 주목해야 하는 이유

인프라 기업들을 주목해야 하는 이유는 다음과 같다. 첫째, 평택5공장과 용인Fab의 경우 2027~2028년 가동을 목표로 진행하고 있다. Fab 가동을 위해 인프라 투자가 선제적으로 이뤄져야 하며, 2026년 이후 관련 수주가 실적으로 반영되는 시점이다.

둘째, 반도체 Fab 인프라 기업들 중 삼성전자와 SK하이닉스를 동시에 고객사로 보유하고 있는 기업들이 다수이다. 동시 Fab 투자는 인프라 기업들의 매출액 상승과 가동률 상승에 따른 수익성 개선을 기대하게 하는 요인이다.

셋째, 반도체 업황 호조 사이클이 아닌 AI가 유발한 구조적 변화라는 점이다. 삼성전자와 SK하이닉스 모두 사이클 투자가 아닌 연속적 투자가 기대된다. 인프라 기업들의 연도별 실적 변동성이 크다는 점이 밸류에이션 상향의 걸림돌이었다면, 2026~2027년에는 걸림돌이 완화 및 해제되는 시점이라고 판단된다.

넷째, 이전 대비 환경 이슈가 부각되고 있다. 인프라 기업들의 입장에서는 새로운 기능 도입 or 신제품 출시를 통한 ASP 및 수익성 개선요인으로 작용될 수 있다.

다섯째, 인프라 기업은 해외 진출에도 적극적이다. 다수의 기업들이 고객사의 요청 혹은 매출처 다변화 목적으로 북미, 아시아 지역에 이미 진출했다. 해외 인프라 투자의 경우 국내 대비 수익성이 우호적으로 알려져 있다.

관련기업

- ▶클린룸: 신성이엔지(011930), 케이엔솔(053080)
- ▶유틸리티(배관, 덕트): 세보엠이씨(011560), 한양이엔지(045100)
- ▶C.C.S.S.(화학물질 중앙 공급 시스템): 한양이엔지(045100), 에스티아이(039440)
- ▶스크러버 & 칠러: 유니셈(036200)
- ▶진공펌프: 엘오티베쿰(083310)

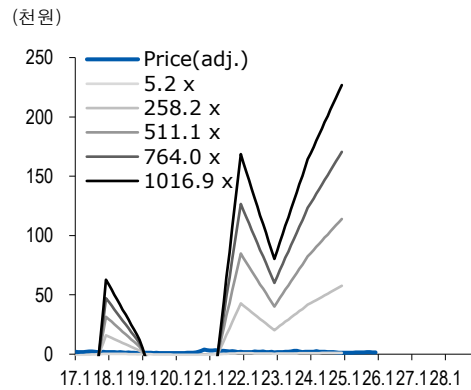


권명준 스몰캡
myoungchun.kwon@yuantakorea.com

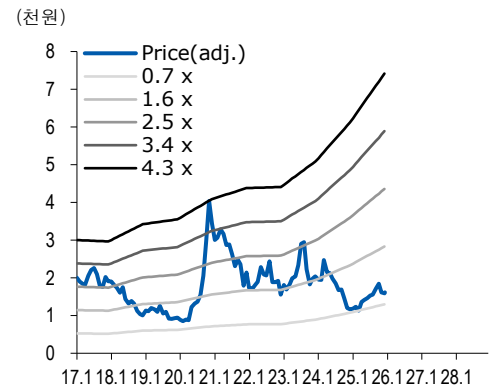
서석준 Research Assistant
seokjun.seo@yuantakorea.com

종목	투자의견	목표주가 (원)
신성이엔지	Not Rated (M)	(M)
케이엔솔	Not Rated (I)	(I)
세보엠이씨	Not Rated (I)	(I)
한양이엔지	Not Rated (I)	(I)
에스티아이	Not Rated (I)	(I)
유니셈	Not Rated (M)	(M)
엘오티베쿰	Not Rated (I)	(I)

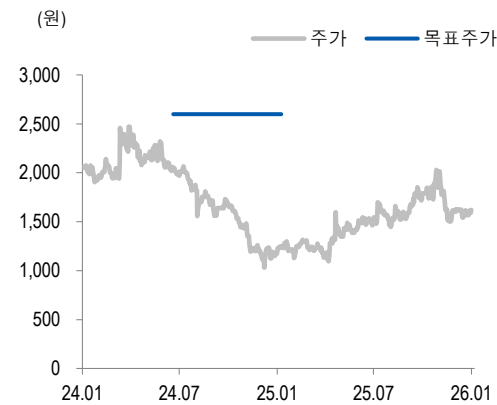
P/E band chart



P/B band chart



신성에너지 (011930) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-01-05	Not Rated	-	1년		
2025-05-30	Not Rated	-	1년		
	담당자변경				
2024-06-21	BUY	2,600	1년	-39.89	-20.58
2024-06-01	1년 경과 이후		1년		
2023-06-01	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

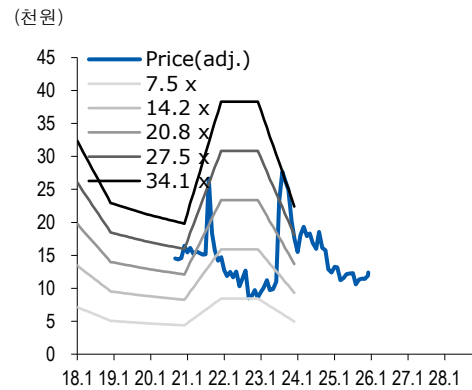
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

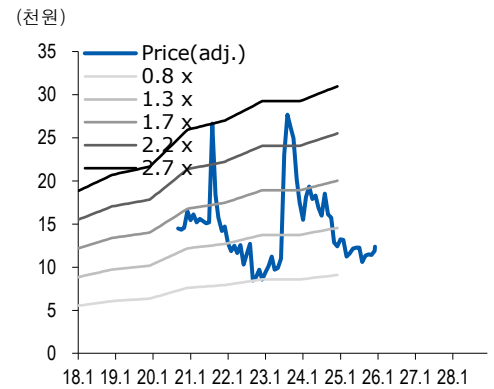
주: 기준일 2026-01-02

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

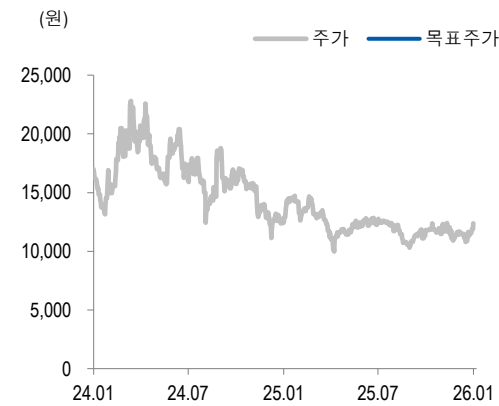
P/E band chart



P/B band chart



케이엔솔 (053080) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-01-05	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

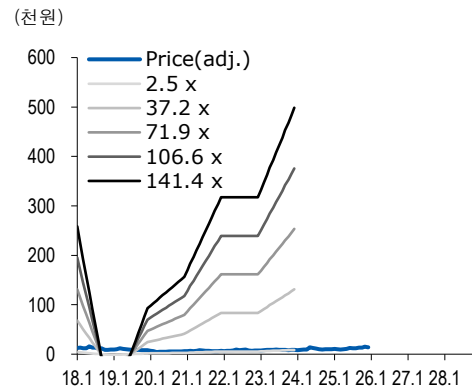
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

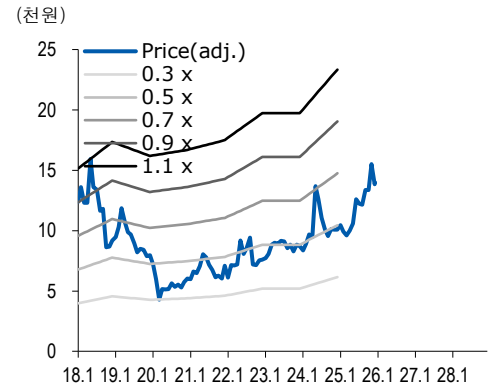
주: 기준일 2026-01-02

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

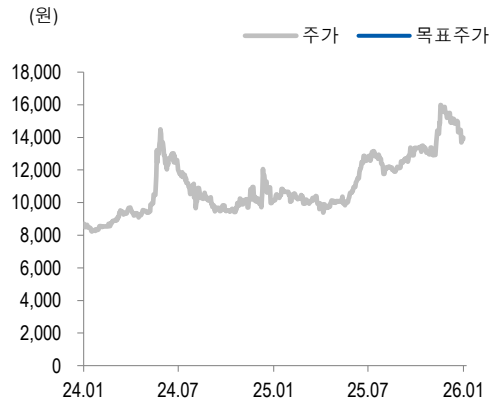
P/E band chart



P/B band chart



세보엠이씨 (011560) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-01-05	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

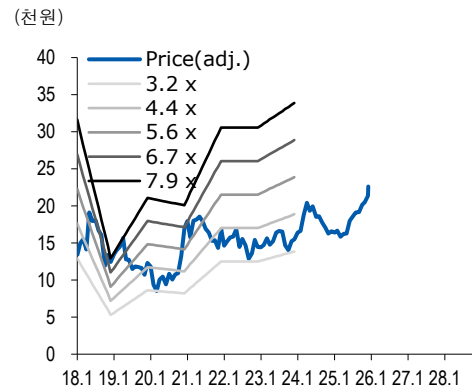
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

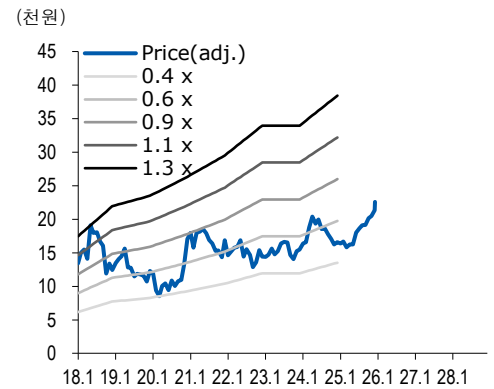
주: 기준일 2026-01-02

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

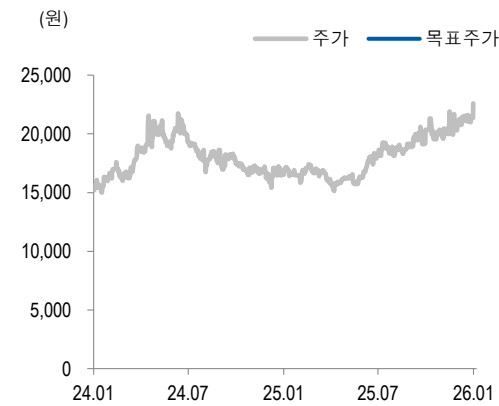
P/E band chart



P/B band chart



한양이엔지 (045100) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-01-05	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

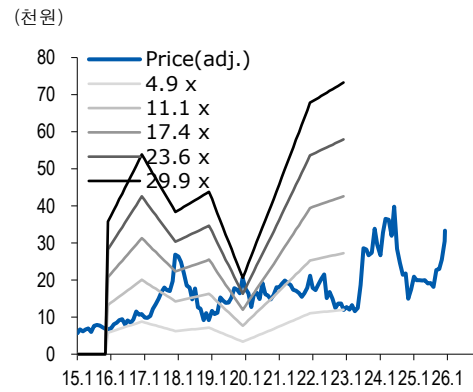
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

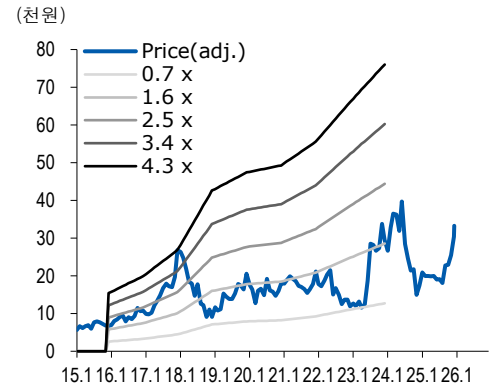
주: 기준일 2026-01-02

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

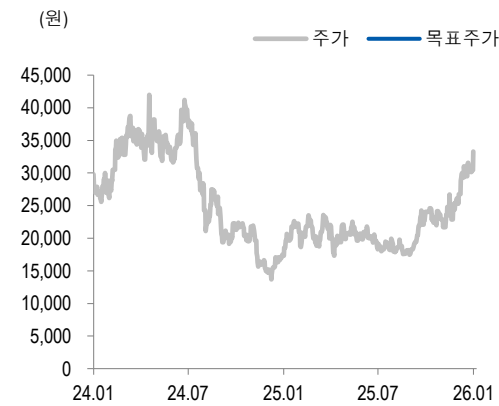
P/E band chart



P/B band chart



에스티아이 (039440) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율 평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-01-05	Not Rated	-	1년		
2025-01-14	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

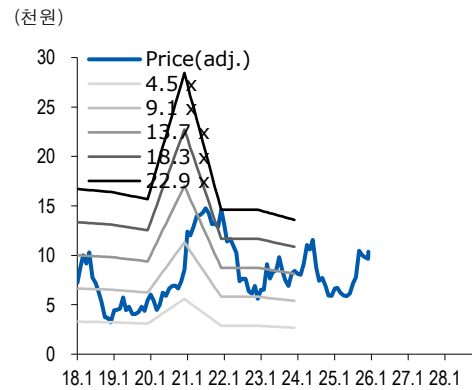
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

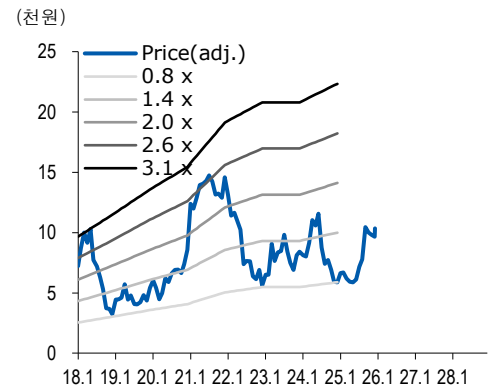
주: 기준일 2026-01-02

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

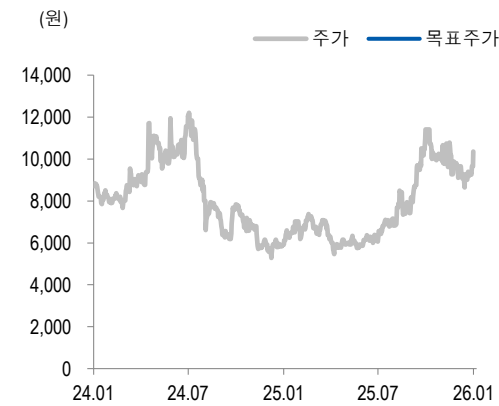
P/E band chart



P/B band chart



유니셀 (036200) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-01-05	Not Rated	-	1년		
2025-02-14	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

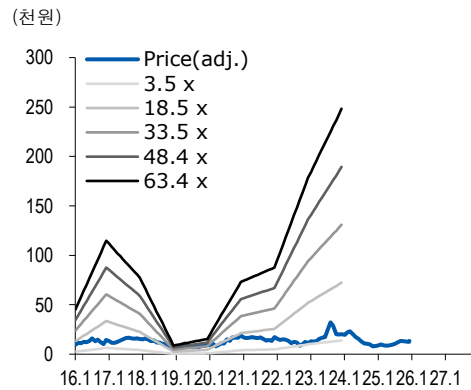
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

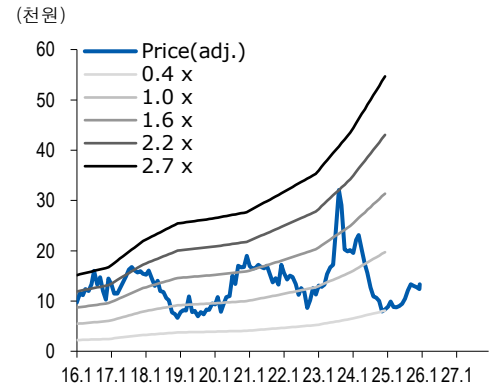
주: 기준일 2026-01-02

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

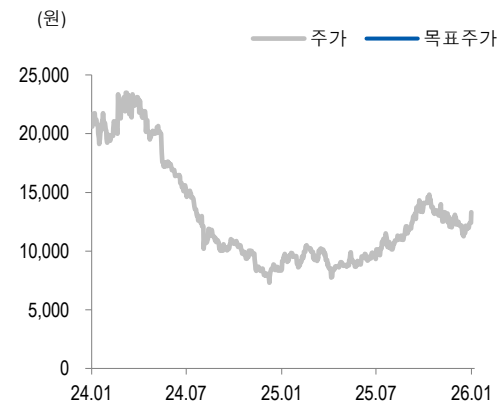
P/E band chart



P/B band chart



엘오티베콤 (083310) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-01-05	Not Rated	-	1년		
2024-04-28	1년 경과 이후		1년		
2023-04-28	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-01-02

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 권명준)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.