[AI로 생성된 이미지 입니다]

미래산업 Overweight

# 스마트글래스

## 새로운 일상의 시작




2026.10.30 | 리서치센터 미래산업팀
Analyst 한유건 · 권태우 · 박찬솔 · 김민경

하나증권



AI 스마트글래스

# 6. AI 스마트글래스 관련 종목

6. AI 스마트글래스 관련 종목(국내)

# 사피엔반도체(452430) I Not Rated I CP(10월 28일) 26,400원

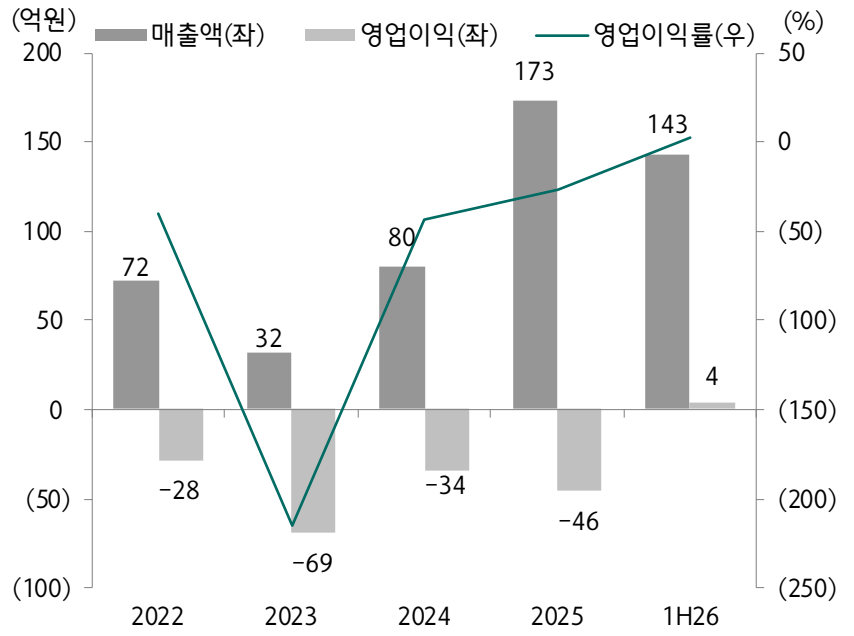
- 동사는 LEDoS(MicroLED on Silicon)용 CMOS 백플레인 설계 팹리스
- 2.5㎛ 픽셀 ES 공급 완료, 초소형·저전력 스마트글래스 디스플레이 구현 역량 확보
- 북미 빅테크 공동개발 계약 145억원(5월 증액)·72억원(8월 신규)으로 개발 매출 확대
- 1H26 매출 143.5억원(+291.5% YoY), 영업이익 4.1억원으로 반기 흑자전환, R&D 고정비 부담 완화

## Financial Data

| 투자지표 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 72 | 32 | 80 | 173 |
| 영업이익 | (28) | (69) | (34) | (46) |
| 순이익 | (71) | (131) | (171) | (48) |
| 증감률 | 적전 | 적지 | 적지 | 적지 |
| PER | - | - | - | - |
| PBR | - | - | 7 | 24 |
| ROE | - | (121) | (104) | (37) |
| DPS | - | - | - | - |

단위: 억원, %, 배, 원
자료: Bloomberg, 하나증권

## 실적 추이

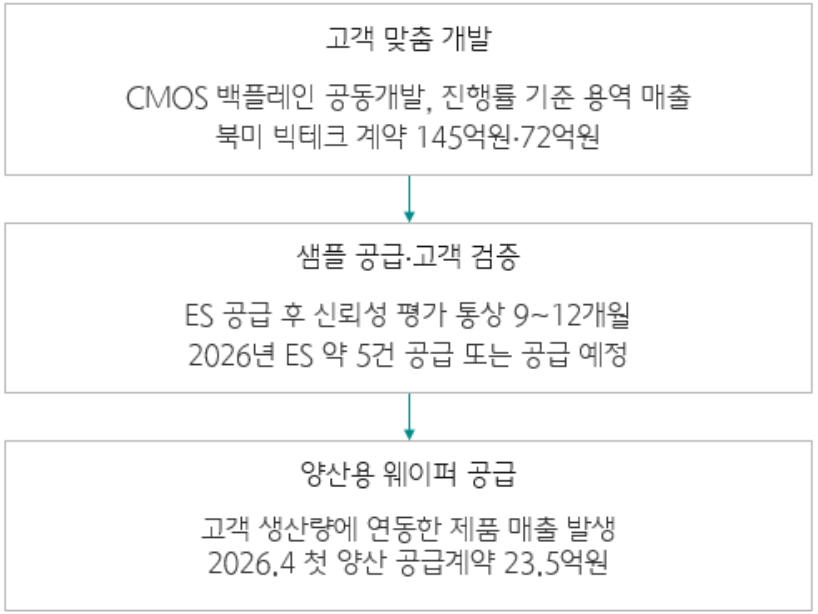



주: 별도기준
자료: Dart, 하나증권

# 사피엔반도체(452430) I Not Rated I CP(10월 28일) 26,400원

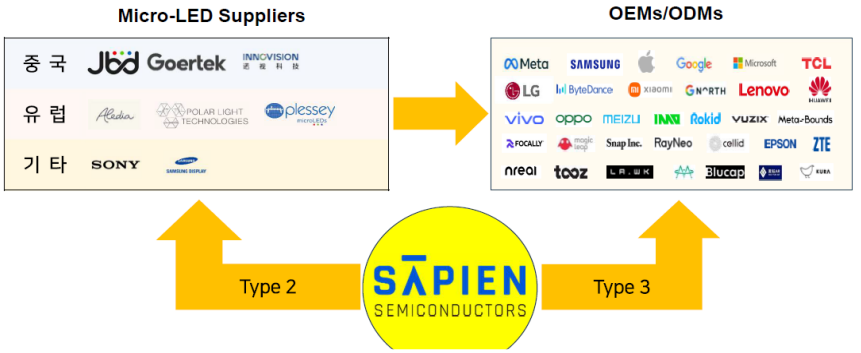
- 4월 첫 양산 공급계약(웨이퍼 23.5억원), 3Q26부터 제품 매출 비중 확대 국면 진입
- 2026년 매출 290~300억원 제시, 2027년 제품 매출만으로 2026년 전체 매출 수준 기대
- 2027년 중국 외 빅테크 3곳 이상 LEDoS 글래스 출시, 양안 풀컬러 기기당 백플레인 최대 6개
- AI 데이터센터용 MicroLED 광인터커넥트 구동칩 개발 착수, 2H27 샘플 공급 목표

## 개발에서 양산 공급으로 이어지는 사업 구조




자료: 사피엔반도체, 하나증권

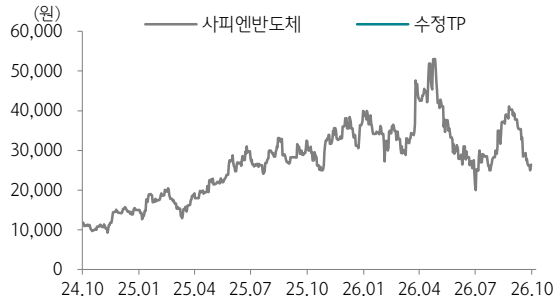
## MicroLED 업체 경유·빅테크 직접 공급 병행




자료: 사피엔반도체, 하나증권

## 투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

### 사피엔반도체




| 날짜 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 24.6.24 | Not Rated | - | | |

## Compliance Notice

- 당사는 2026년 10월 30일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(한유건,권태우,박찬솔,김민경)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(한유건,권태우,박찬솔,김민경)는 2026년 10월 30일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

## 투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

| 투자등급 | BUY(매수) | Neutral(중립) | Reduce(매도) | 합계 |
|---|---|---|---|---|
| 금융투자상품의 비율 | 97.74% | 2.26% | 0.00% | 100% |

* 기준일: 2026년 10월 26일