

임소정의 소부장 한 주 정리하기



반도체 소부장 위클리 | 2025.07.07

관세 가고 OBBBA 온다



반도체소부장 임소정_02)368-6154_sophie.yim@eugenefn.com

유진투자증권

<위클리 소부장 주가 코멘트>

국내 소부장 기업들의 주가는 부품과 소재사를 중심으로 상승세 기록. 삼성전자와 SK 하이닉스의 하반기 증설 투자 소식에 상반기 부재했던 전공정 부품사들의 주가 상승폭이 두드러짐. 유리 기판 관련 업체들의 주가는 인텔의 사업 철수 검토 소식 우려로 대체로 하락.

트럼프 행정부의 OBBBA(One Big Beautiful Bill Act) 통과에 따른 투자 부담 완화는 반도체 설비와 R&D 투자에 있어 훈풍이 될 것. 하지만 미국으로의 공급망 재편에 따른 수혜는 선별적일 것으로 전망
주목할 경제 지표: 8일 삼성전자 잠정실적 발표, 9일 FOMC 의사록, 10일 Nanya Technology 실적 발표, 11일 Largan Precision 실적 발표

<글로벌 소부장 기업>

- **인피니언**, 12인치 GaN 반도체 올 4분기 고객사에 첫 샘플 제공. 8인치 웨이퍼 대비 2.3배 높은 생산성 보유
- **바이크 제조업체 야마하 모터**, 반도체 장비 시장 진출 추진
- **TSMC 계열사 VIS**, 싱가포르에 건설 중인 신규 반도체 생산 라인 조기 가동 검토. 2027년 상반기에서 2026년 하반기로 앞당기는 방안 고려 중이며, 해당 팹은 전기차 및 산업용 반도체 생산 목표

<금주의 Key Chart: OBBB 법안 통과와 반도체 산업>

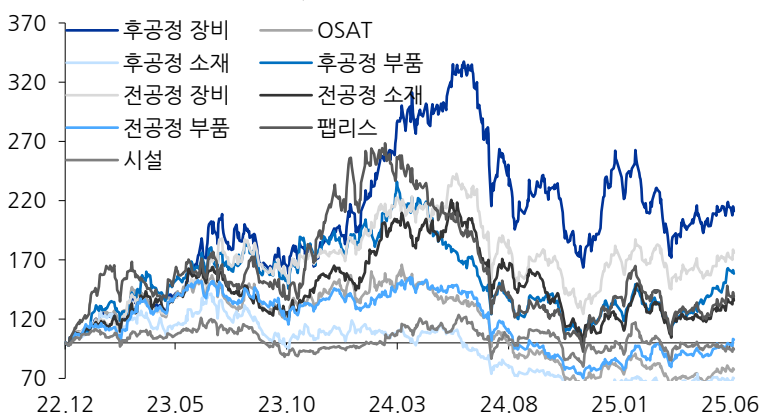
8 SEC. 70308. ENHANCEMENT OF ADVANCED MANUFACTURING INVESTMENT CREDIT.

10 (a) IN GENERAL.—Section 48D(a) is amended by
11 striking “25 percent” and inserting “35 percent”.

12 (b) EFFECTIVE DATE.—The amendments made by this
13 section shall apply to property placed in service after De-
14 cember 31, 2025.

자료: The US Congress, 유진투자증권

<소부장 영역별 지수 그래프>



자료: 유진투자증권

<국내 소부장 기업>

- **한미반도체**, HBM4 전용 TC 본딩 장비 양산 개시, 하반기 본격 공급 전망
- **제이앤티씨**, 설명회 통해 4분기 반도체 패키지 유리기판 매출 200억원 기대
- **퓨리오사AI**, 와이즈넷과 함께 AI 에이전트 어플라이언스 공동 개발. 퓨리오사AI의 2세대 NPU에 와이즈넷 AI 벡터 검색 솔루션 탑재된 어플라이언스에 대해 올 하반기 출시를 목표

<이외>

- **삼성전자**, HBM3E 12단 라인 웨이퍼 투입 물량 줄여 가동률 축소. 내년 상반기 개화될 HBM4 시장 대비 재고 급증 리스크 관리 기조
- **미국 정부**, 중국향 AI 반도체 우회 수출 막기 위해 말레이시아와 태국 규제 대상 지정 방안 추진 중. 엔비디아의 고성능 칩 유출 방지를 위한 것이며, 초반에는 예외 라이선스 허용 등이 병행될 전망

금주의 KEY CHART

OBBBA(One Big Beautiful Bill Act)는 지난 7월 4일 발효된 예산 및 세제 개편 법안이다. 7월 1일 상원에서는 51 대 50으로 J.D. 밴스 부통령의 캐스팅 보트로 통과되었고, 7월 3일에는 하원에서 218 대 214로 민주당의 만장일치 반대에도 불구하고 통과되었다. 하원 통과 과정에서 일론 머스크 정부효율부 수장이 비난 하면서 트럼프 대통령과의 갈등이 불거진 바 있다. 해당 법안 통과로 인해 10년간 4조 5,000억 달러, 한화로 약 6,145조 원의 비용이 발생할 것으로 추산된다.

주요 내용으로는 트럼프 감세법(Trump Tax Cuts), 즉 지난 2017년 시행한 감세 정책을 영구화하여 개인 소득세율 인하, 법인세 최고세율 인하 등이 포함되었다. 식품 구매 지원 프로그램인 SNAP 과 저소득층 의료보험인 메디케이드 등 복지 지출이 대폭 삭감되었고, 미사일 방공체계 '골드 돔' 구축을 비롯한 국방비 확대에 1,500억 달러(약 205조 원)를 투입한다.

한편 반도체 산업과 관련된 조항으로는 3장 70308조 "Enhancement of advanced manufacturing investment credit"을 들 수 있다. 법안에 의하면 48D(a)조항인 첨단 제조 투자 세액공제에 대해 25%를 35%로 수정한다. 여기서 첨단 제조 시설이란 반도체 또는 반도체 제조 장비의 제조 시설을 의미한다.

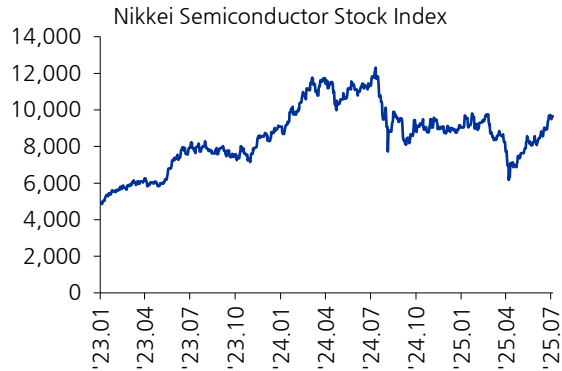
해당 조항의 수정을 통해 삼성전자와 SK 하이닉스는 미국 내 설비 투자의 부담을 덜 수 있게 되었다. 인텔, TSMC, 마이크론도 대표적인 수혜 기업으로 언급되고 있다. 이에 수혜가 예상되는 소부장 업체로는 마이크론의 HBM 캐파 증설에 본격적인 장비 투입이 기대되는 한미반도체와 유진테크를 들 수 있다.

도표 1. OBBB 법안 3장 70308조의 세제 혜택 확대 수정안 (25% → 35%)

8 **SEC. 70308. ENHANCEMENT OF ADVANCED MANUFACTURING**
 9 **TURING INVESTMENT CREDIT.**
 10 (a) *IN GENERAL.*—Section 48D(a) is amended by
 11 striking “25 percent” and inserting “35 percent”.
 12 (b) *EFFECTIVE DATE.*—The amendments made by this
 13 section shall apply to property placed in service after De-
 14 cember 31, 2025.

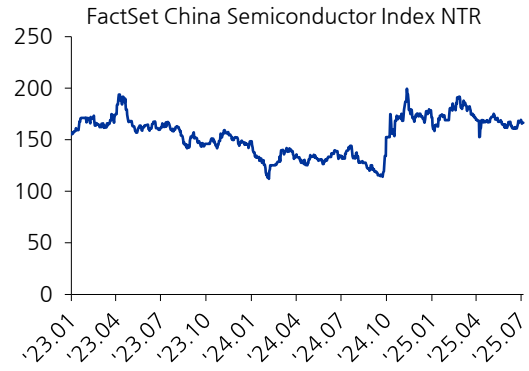
자료: The US Congress, 유진투자증권

도표 2. 일본 Nikkei 반도체 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 3. 중국 FactSet 반도체 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 4. 전공정 기업 주가 지수

자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 5. 후공정 기업 주가 지수

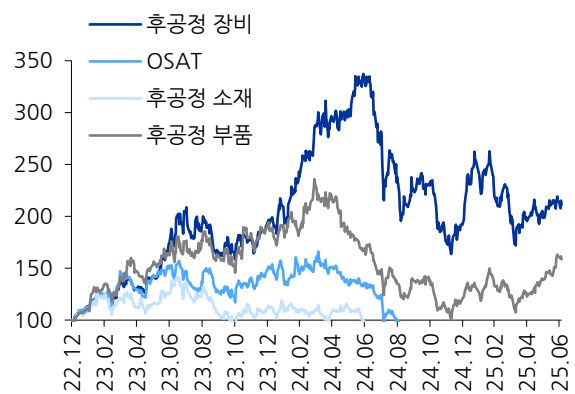
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 6. 칩 제조업체 등 이외 기업 주가 지수

자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 7. 전기전자 및 팹 관련 기업 주가 지수

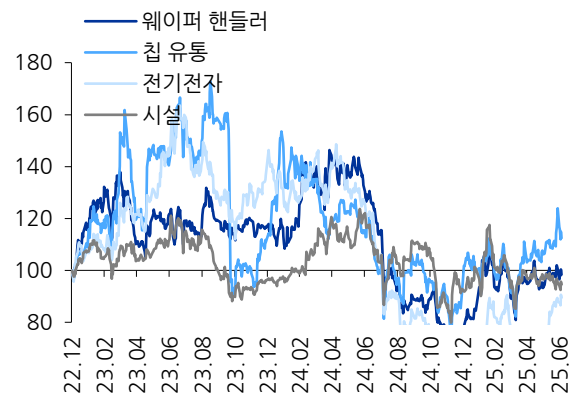
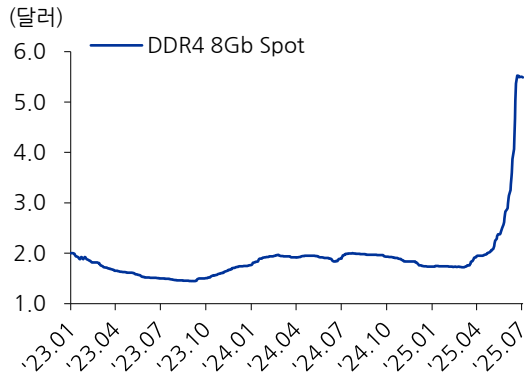
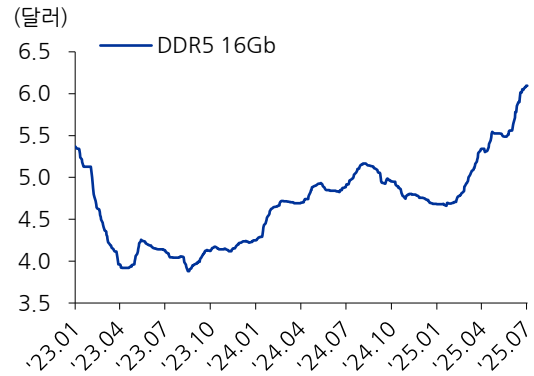
자료: 유진투자증권
주: 2023.01.02=100

도표 8. DDR4 8Gb 가격 추이 차트



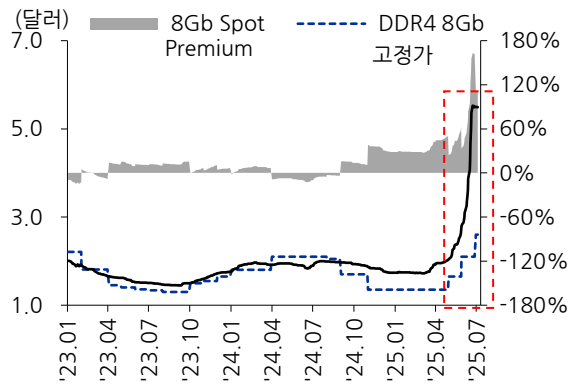
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 9. DDR5 16Gb 가격 추이 차트



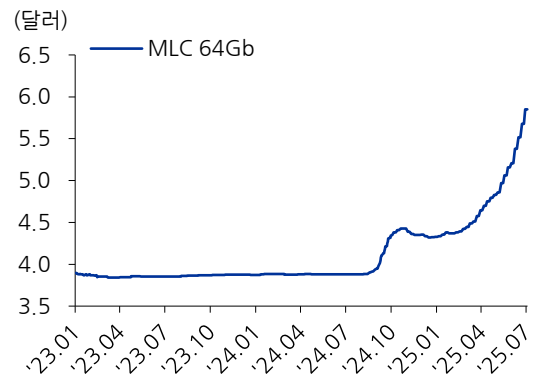
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 10. DRAM 스팟 프리미엄



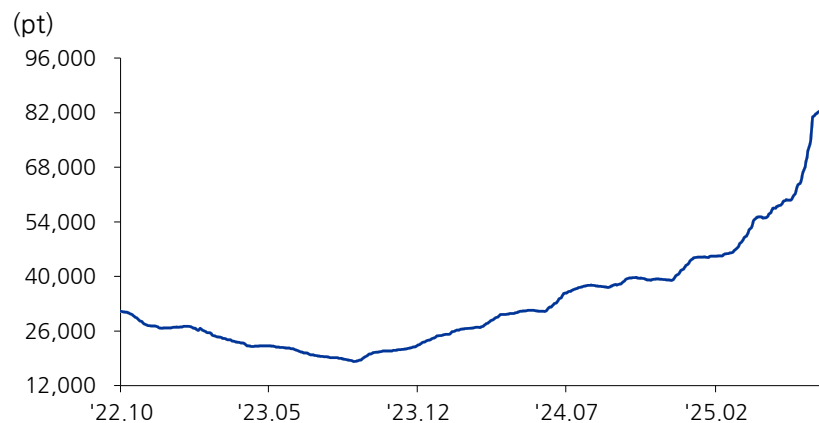
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 11. MLC 64Gb 가격 추이 차트



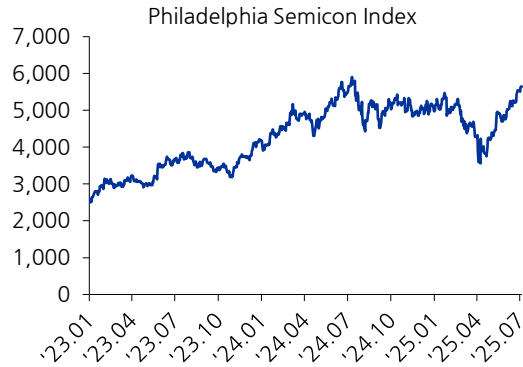
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 12. DXI 지수



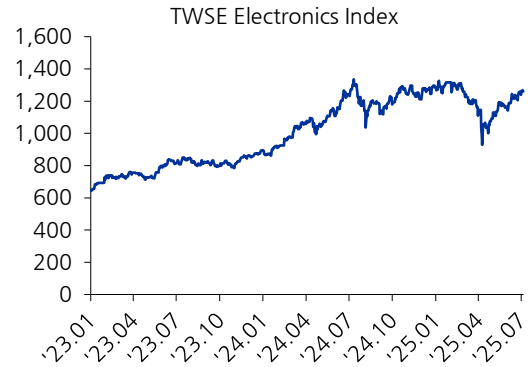
자료: DRAMeXchange, 유진투자증권

도표 13. 미국 필라델피아 지수



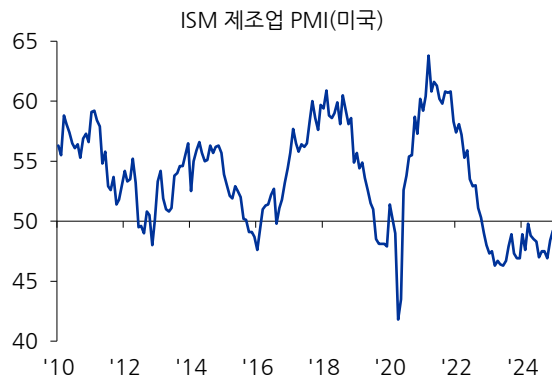
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 14. 대만 가전 Electronics 지수



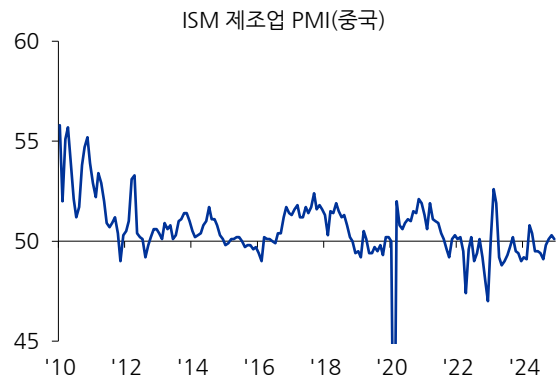
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 15. 미국 ISM 제조업 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 16. 중국 ISM 제조업 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 17. 유리 기판 관련주 전체 주가 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 18. 유리 기판 영역별 기업 주가 지수



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 19. 국내 반도체 소부장 업체 주가 동향 및 밸류에이션

		주가	시가총액			주가 Performance(%)			밸류에이션	
			(십억)	1주	1개월	6개월	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[반도체]	삼성전자	63,300	374,713	4.1	7.1	16.4	-27.3	10.7	13.6	1.2
	SK 하이닉스	270,500	196,925	-4.8	20.5	48.7	14.6	6.1	6.3	2.3
[소재]	솔브레인	184,800	1,437	3.8	10.9	8.4	-38.4	10.8	10.2	1.6
	한솔케미칼	164,800	1,868	-1.3	18.3	60.8	-12.3	8.8	12.9	2.1
	동진세미캠	31,950	1,643	-2.1	7.6	43.9	-21.1	6.9	-	-
	원익머트리얼즈	21,900	276	-1.1	3.1	23.5	-36.2	6.8	7.4	0.8
	이엔에프테크놀로지	39,600	566	3.1	24.3	130.2	33.6	7.1	-	-
	이녹스첨단소재	23,250	470	1.5	2.9	12.6	-33.8	5.5	5.8	1.1
	솔브레인홀딩스	41,250	865	2.7	14.6	10.4	-49.3	12.7	-	-
	디엔에프	12,240	142	2.6	5.1	30.4	-32.5	160.4	-	-
	미코	13,850	463	2.6	3.1	57.0	-7.4	21.6	-	-
	에스엔에스텍	44,550	956	12.8	17.9	58.8	24.8	17.6	20.4	4.2
[부품]	리노공업	50,000	3,811	-1.4	6.0	19.6	13.6	25.7	-	-
	ISC	60,600	1,285	2.0	9.8	-14.6	0.3	27.0	23.9	6.3
	티씨케이	106,300	1,241	2.5	11.3	45.6	-20.1	11.5	-	-
	하나머트리얼즈	25,900	512	-1.0	0.8	7.0	-59.3	14.1	10.7	1.9
	월덱스	22,950	379	6.0	18.3	34.4	-0.6	4.3	-	-
	엘오티베콤	10,150	181	6.2	6.3	10.9	-31.8	81.9	-	-
	지오엘리먼트	6,690	84	-0.1	-3.3	-10.8	-37.8	27.2	-	-
	메카로	12,590	128	12.6	5.6	53.0	40.2	13.5	-	-
	대덕전자	17,850	882	2.2	14.3	12.3	-18.9	33.6	28.9	0.9
	심텍	22,900	729	-1.5	7.5	104.5	-34.4	-	-	0.6
	원익 Q&C	18,530	487	2.1	6.6	1.2	-49.6	9.2	11.3	0.5
	비씨엔씨	8,900	114	-1.4	-4.0	3.6	-52.3	-	60.0	1.2
	비에이치	12,680	437	2.0	2.4	-26.5	-44.6	8.1	6.6	0.2
	코미코	71,200	745	-4.0	12.3	85.9	-16.2	6.8	11.8	1.3
	샘씨엔에스	4,950	289	-2.2	3.1	15.1	-30.7	65.3	-	-
	마이크로투나노	8,440	50	-8.0	-6.5	33.3	-25.7	-	-	-
	티에스이	39,650	439	-0.4	-3.4	-8.9	-27.1	10.4	10.3	1.1
	티에프이	28,950	329	2.8	15.3	67.2	-2.7	126.3	-	-
	피엠티	2,260	24	-3.4	-8.9	-24.0	-55.7	-	-	-
[장비]	원익 IPS	28,400	1,394	7.8	19.6	22.4	-28.2	52.5	21.0	1.6
	유진테크	43,050	987	10.1	26.6	32.7	-15.1	11.0	15.1	2.4
	주성엔지니어링	30,550	1,444	-3.9	-6.3	-2.4	-13.3	13.0	14.9	3.6
	테스	26,800	530	4.5	8.9	63.4	4.3	6.4	10.5	1.8
	오로스테크놀로지	20,100	188	1.2	-6.5	14.5	-25.1	25.2	20.4	2.5
	HPSP	27,100	2,263	-5.4	18.6	-3.4	-30.0	24.7	-	-
	이오테크닉스	182,000	2,242	7.7	20.8	12.6	-7.8	36.0	37.9	5.9
	피에스케이	18,950	549	-2.5	-3.0	8.8	-49.0	6.0	7.2	1.3
	제우스	12,820	398	-1.7	-5.8	-0.5	-26.4	8.7	20.4	1.0
	인텍플러스	9,150	118	1.0	-2.0	-16.2	-59.4	-	81.0	1.2
	제너섬	7,060	62	-1.0	-1.5	-0.7	-33.7	9.8	-	-
	유니섬	6,570	201	6.7	7.0	7.2	-43.7	11.2	8.8	0.8
	GST	19,510	360	0.0	2.4	14.4	3.4	6.8	-	-
	에스티아이	18,810	298	-4.0	-10.2	1.4	-50.0	9.5	5.1	0.6
	프로텍	24,850	273	1.8	3.5	6.0	-9.1	9.1	14.7	1.6
	한미반도체	94,300	8,988	-8.4	14.0	1.1	-43.0	51.9	25.9	10.7
	피에스케이홀딩스	36,850	795	5.4	11.7	-15.1	-43.2	8.6	9.0	3.6
	필옵틱스	37,750	864	-1.0	0.4	84.6	74.8	74.5	-	-
	고영	15,670	1,076	-3.7	-0.9	78.7	19.5	25.4	48.7	4.7

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

도표 20. 국내 반도체 팹리스 및 OSAT 업체 주가 동향 및 밸류에이션

		주가	시가총액			주가 Performance(%)			밸류에이션	
			(십억)	1주	1개월	6개월	1년	PER('23P)	PER('24F)	PSR('24F)
[파운드리]	DB 하이텍	46,000	2,042	-0.2	4.4	39.2	-9.6	6.0	7.7	1.6
	에이디테크놀로지	19,800	266	16.5	22.8	4.5	-23.1	-	-	-
[DSP]	코아시아	3,740	98	-2.1	18.4	-15.5	-58.7	-	-	-
	가온칩스	46,150	535	1.8	4.9	7.3	-30.9	59.7	-	-
[팹리스]	텔레칩스	13,650	207	-2.0	-0.6	-4.7	-35.0	-	15.9	1.0
	칩스앤미디어	16,690	353	-2.4	1.0	0.9	-25.2	32.3	33.9	11.4
	퀄리타스반도체	14,650	206	-1.8	0.4	42.4	-28.4	-	-	-
	오픈엠티테크놀로지	13,870	305	-3.7	2.9	-5.6	-35.8	-	-	-
	에이적랜드	32,350	352	-0.8	4.7	-20.0	-22.5	-	33.7	2.7
	파두	13,720	678	8.5	27.6	-13.2	-31.9	-	-	5.9
	제주반도체	15,630	538	-2.2	13.8	61.6	-14.0	15.4	-	-
	에이디테크놀로지	19,800	266	16.5	22.8	4.5	-23.1	-	-	-
	자람테크놀로지	39,900	247	-5.1	-0.9	-21.0	-37.8	144.7	-	-
	피델릭스	1,223	41	2.8	-0.6	-1.5	-14.4	-	-	-
	어보브반도체	11,820	210	-2.4	-0.8	45.0	-33.3	47.0	-	-
[OSAT]	하나마이크론	12,210	809	-0.6	9.0	24.6	-28.9	-	35.4	0.5
	SFA 반도체	3,220	530	0.0	2.7	1.3	-39.6	55.1	-	1.5
	두산테스나	27,750	536	-1.8	1.3	7.4	-31.6	13.1	56.4	1.7
	네패스	11,160	257	-4.5	31.8	62.4	-20.3	-	-	-
	LB 세미콘	3,605	209	-1.4	1.8	-3.6	-41.3	-	-	0.4
	네페스아크	13,880	169	-1.7	26.4	26.8	-38.2	-	-	-
	에이엘티	7,700	69	-4.5	-9.4	-17.4	-54.7	-	-	-
	시그네틱스	688	59	1.0	-0.7	-25.5	-47.6	-	-	-
	원팩	503	59	-2.1	0.6	-33.6	-68.0	-	-	-
	에이팩트	2,325	98	-2.9	3.3	0.0	-60.5	-	-	-
	아이원플러스	1,051	34	-2.7	-19.6	-29.6	10.5	-	-	-
[사설]	신성이엔지	1,509	311	1.1	-0.1	22.7	-25.1	-	-	-
	케이엔솔	12,520	163	1.6	-1.1	-3.0	-26.1	11.8	-	-
	엑사이엔씨	741	25	0.3	-3.5	2.9	-8.3	3.4	-	-
	로체시스템즈	12,300	188	-3.1	-12.4	-26.6	-27.5	21.8	-	-
	오션브릿지	7,610	76	7.5	22.7	55.3	-24.4	4.7	-	-
	싸이맥스	13,240	145	1.1	5.6	43.3	-27.8	5.7	-	-
	라운테크	7,230	91	-6.2	-7.4	4.3	-14.1	14.5	-	-
[웨이퍼 핸들러]	싸이맥스	13,240	145	1.1	5.6	43.3	-27.8	5.7	-	-
	라운테크	7,230	91	-6.2	-7.4	4.3	-14.1	14.5	-	-
[중고 장비]	서플러스글로벌	2,475	92	-0.6	-1.2	-4.4	-25.1	19.2	-	-
	러셀	1,742	55	-2.7	0.2	9.5	-27.3	9.3	-	-
[자동화 부품]	아진엑스텍	6,580	64	-5.7	-6.3	-11.0	-35.6	-	-	-
	이삭엔지니어링	7,110	59	-3.0	-7.9	-1.9	-44.1	-	-	-
[칩 유통]	유니퀘스트	5,880	127	-9.4	-9.0	-23.2	2.6	27.1	-	-
	미래반도체	16,920	244	-6.3	14.5	47.8	11.6	66.1	-	-
	유니트론텍	5,950	115	-11.2	-1.2	13.8	-14.0	4.4	-	-
[후공정 소재]	덕산하이메탈	4,175	190	0.5	0.2	5.0	-37.0	8.6	-	-
	엠케이전자	7,980	176	3.2	-1.8	17.9	-22.1	-	-	-
	비케이홀딩스	840	17	5.4	-2.3	15.2	0.4	-	-	-
[전기전자]	타이거일렉	12,230	77	-4.2	-9.4	-11.4	-45.4	290.5	-	-
	LX 세미콘	66,600	1,083	1.2	7.2	15.2	-14.6	7.1	7.3	0.6
	해성디에스	29,400	500	4.3	52.3	21.0	-34.6	6.8	12.7	0.8
	심텍	22,900	729	-1.5	7.5	104.5	-34.4	-	-	0.6
	티엘비	23,450	231	6.3	28.1	74.1	-2.3	35.2	17.4	1.0

자료: 각 사, 유진투자증권 추정

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)