

와이씨 (232140)

| Company Issue Brief | Mid-Small Cap | 2026. 9. 11

HBM Wafer Tester 생산

| Analyst 정홍식 | hsjeong@ls-sec.co.kr

기업 개요

반도체 Wafer Test 공정(EDS: Electrical Die Sorting)에 사용되는 ATE(Automatic Test Equipment: 반도체 Wafer 불량 여부를 분석 하고 불량이 발생한 Cell을 Repair하는 장비)를 생산하는 기업으로 NAND, DRAM, HBM Tester를 모두 대응하고 있다. 고객사는 S사이며, 일본의 Advantest와 경쟁하고 있다.

실적 동향

동사의 별도 기준 매출액은 2024년 1,529억원 → 2025년 1,825억원 → 2026년 2,300~2,500억원 규모로 예상(수주잔고 기반)된다. 참고로 연결 기준 실적은 자회사 샘씨엔에스(지분율 37.0%)가 반영되면서 고성장이 진행되고 있다.

체크 포인트

동사는 S사로 HBM Wafer Tester를 공급하는 기업(S사가 동사의 지분 11.7% 보유)으로, 전방 고객사의 HBM Capa 증설에 실적이 연동된다. 최근 고객사의 투자 계획에 의해 2026년 < 2027년 성장 흐름이 기대된다.

동사의 수주잔고는 2025년말 682억원 → 2026년 2분기말 2,142억원 수준으로 증가했다. 2026년 신규 수주를 살펴보면 4월 (MT 6311: Board Upgrade, NAND용) 422억원, 6월 930억원(MT 8311) 그리고 8월 1,622억원(MT 8311) 규모이다.

수주~납기 기간을 고려하면 이번 8월 신규 수주는 2027년 상반기에 매출액으로 반영될 가능성이 높다. 참고로 MT 6311은 레거시용 제품(NAND 전환 용 or 레거시 DRAM), MT8311은 HBM, 선단 DRAM 등이 테스트 가능한 High-end 장비이다.

Not Rated

목표주가	Not Rated
현재주가	12,200 원
상승여력	-
시가총액	10,010 억원
KOSDAQ(9/10)	836.92 pt

Stock Data

90일일평균거래대금	137.32 억원
외국인 지분율	3.3%
절대수익률 (YTD)	-15.7%
상대수익률(YTD)	-6.2%
배당수익률(26E)	0.0%

재무데이터

(십억원)	2023	2024	2025	직전 4분기
매출액	255.2	211.2	272.6	291.6
영업이익	8.6	10.6	17.0	33.2
순이익	13.5	11.0	19.3	31.2
ROE (%)	4.5	3.5	5.6	8.1
PER (x)	30.2	76.0	61.6	32.1
PBR (x)	1.3	2.5	3.2	2.6

주: K-IFRS 연결 기준

자료: 와이씨, LS증권 리서치센터

Stock Price



와이씨 목표주가 추이

(원)

25,000

20,000

15,000

10,000

5,000

0

24/09

25/03

25/09

26/03

26/09

주가

투자 의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)		
			최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
2026.09.11	변경	정홍식							100		
2026.09.11	NR	NR									

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정홍식).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.

따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비	Overweight (비중확대)			
	업종 비중 기준	Neutral (중립)			
	투자등급 3단계	Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준	Buy (매수)	+15% 이상 기대	90.3%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 $\pm 15\%$ 로 변경
	투자등급 3단계	Hold (보유)	-15% ~ +15%	9.7%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 07. 01 ~ 2026. 06. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)