

아이텍(119830)

AI & 산업용 로봇 시장 성장과 함께하는 반도체 테스트하우스



Stock Data

2025. 09. 01 종가 기준

• 현재주가	5,820원
• 시가총액	1,287억원
• 발행주식수	22,117,542주
• 52주최고가	6,570원
• 52주최저가	4,450원
• 외국인지분율	2.04%
• 유동주식비율	84.66%

INVESTMENT

SUMMARY

반도체 테스트 전문 기업, 자체 테스트 프로그램 및 개발 역량 보유
테스트 장비 'V93K-PS5000' 국내 유일 보유 등 진입 장벽 구축
SLT 중심 기술 경쟁력과 ATC 핸들러 도입, 고신뢰성 반도체 테스트 제공
장비 투자 확대 여력 확보 및 AI·자율주행 시장 대응으로 성장 동력 강화



최대주주

최현식외1인

14.69%



주가상승율

1개월 6개월 12개월

수정주가(%) -3.96 +0.52 -2.51

코스닥대비(%p) -5.54 -5.00 -4.77



Contact



Analyst 박창운 RA 김범태

research@glstory.co.kr

現 지엘스토리 대표

금융투자분석사 포함 다수 자격 보유

前 메리츠증권, 아이엠투자증권



연결 실적 추이

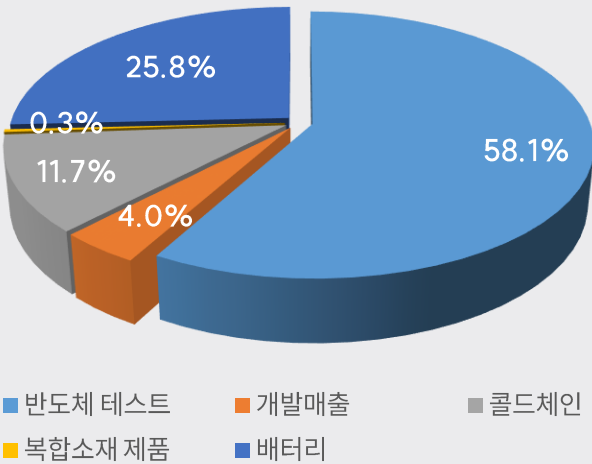
	2021	2022	2023	2024
매출액(억원)	647	767	522	620
증가율(YoY)	+41.9%	+18.5%	-31.9%	+18.8%
영업이익(억원)	32	7	-72	-49
당기순이익(지배, 억원)	-78	222	-74	210
OPM(%)	4.94	0.94	-13.98	-7.86
EPS(원)	-494	1,141	-350	982
증가율(YoY)	적자지속	흑자전환	적자전환	흑자전환
BPS(원)	5,840	7,113	6,670	7,736
ROE(%)	-8.33	17.84	-5.21	13.63
ROA(%)	-5.52	13.24	-5.27	8.89

자료 출처: DART, 에프앤가이드, 지엘리서치

지엘리서치 공식 홈페이지
<http://glstory.co.kr>



매출비중 (2Q25기준)



주가및 거래량 추이 (최근 1년)



반도체 팹리스기업과 함께 성장하는 반도체 테스트 하우스

아이텍(이하 동사)은 반도체 테스트 전문 업체로, 주요 사업은 고객사의 웨이퍼 테스트, 패키지 테스트, SLT(System Level Test, **실장 테스트**), 테스트 프로그램 개발 서비스다. 동사는 자회사 매각을 통해 확보한 약 1,100억 원 규모의 현금을 기반으로 AI 및 자율주행 관련 시장 확대에 대응하기 위해 200억~500억 원 규모의 장비 투자에 나설 계획이다. 이러한 전략적 투자를 통해 동사는 단순한 테스트 서비스 제공자를 넘어 국내 AI 반도체 및 차량용 반도체 생태계의 핵심 파트너로 자리잡을 것으로 예상된다.

그림 1. 아이텍 반도체 테스트 장비 Line-up

Test Systems				PKG Burn-in
Advantest V93K-PS5000/1600/800	Advantest V93K mmWave Scale RF	Accotest STS8300	Teradyne ETS364B/ETS88	MCC LC-2+
Prober	Handler		Cold Handler	SLT Handler
Semics OPUS	Seiko Epson	Synax SX2400	Hontech HT-1028C	Chroma 3260 + Sea Cobra

출처 : 아이텍, 지엘리서치

차별화된 AI·로봇용 반도체 테스트 인프라 구축 통한 고객사 다수 확보

산업용 로봇 수요가 급증하면서 고성능 반도체 탑재가 늘어나고, 이에 따라 칩 생산량이 확대되고 있다. 생산된 칩은 품질과 신뢰성을 보장하기 위해 반드시 테스트 과정을 거쳐야 하며, 특히 AI 및 자율주행 로봇용 반도체는 SLT 등 고도화된 검증이 필수적이다. 또한 노란봉투법 시행으로 산업 전반의 품질·안전 관리 기준이 강화되면서, 외부 전문 테스트 수요 증가라는 간접적 수혜 역시 기대된다.

한편, 국내 팹리스 업체들은 자체 생산시설이 없어 TSMC나 삼성전자와 같은 파운드리에 생산을 맡기며, ARM 기반 설계를 통해 개발한 칩을 전문 테스트 기업을 통해 검증받는다. 이 과정에서 아이텍은 웨이퍼·패키지·SLT 전 과정을 아우르는 테스트 역량과 AI 전용 장비를 바탕으로, 로봇산업 확장과 팹리스 성장이라는 두 흐름을 동시에 흡수할 수 있는 핵심 파트너로 자리매김하고 있다. 개발 초기 단계부터 테스트 설계를 함께 수행함으로써 고객사와의 장기적 관계를 강화하고, 높은 진입장벽을 구축하고 있다는 점도 차별화 요인이다.

동사는 20년 이상의 다양한 칩 테스트 프로그램을 개발한 노하우를 바탕으로 176개 이상의 고객사를 확보하고 있으며, LG전자를 비롯해 다수의 고객사와 장기간 거래를 유지하고 있다. 국내 팹리스 업체 주요 고객사는 텔레칩스, 동운아나텍, 넥스트칩, 아나패스 등이며, 디자인하우스업체 에이직랜드, 에이디테크놀로지, 가온칩스도 동사의 주요 고객사다. 2020년부터 미국, 대만, 일본 현지 세일즈 오피스를 설립했으며 미국 2개사, 중국 3개사, 일본 1개사와 협업을 진행 중이다.

그림 2. 아이텍 주요 고객사 및 거래 기간 현황

	Domestic (Local)	Overseas	고객사명	거래기간
Fabless Company	Telechips	T2SEMI	LG전자	16년 8월
	ufosilicon	*Automotive	넥스트칩	14년 5월
	LX Semicon	ESWIN	동운아나텍	11년 5월
	F&DU	Uniquify	아나패스	10년 11월
	MELFAS	Halo Microelectronics	텔레칩스	10년 9월
	RADNTECH		에이디테크	8년 5월
	PIXELPLUS			
Design House	ASICLAND	ALPHAWAVE SEMI	어보브	8년 2월
	CoAsia		실리콘웍스	6년 5월
Large Corporation	LG Electronics		하나마이크론	6년 1월
Foundry & OSAT	CB HTEK		평균기간	10.4년

자료 출처 : 아이텍, 지엘리서치

국내 테스트하우스 중 유일하게 AI 반도체 전용 테스트 장비 'V93K-PS5000' (2대, 1대 당 70억원)를 보유하고 있다. 해당 장비는 5나노 이하 반도체 테스트의 경우 필수적으로 요구되며 2026년에는 총 5대까지 확보하여 AI 반도체 테스트 시장 선점을 목표로 하고 있다.

특히 5나노 이하 AI 및 차량용 반도체는 패키징 테스트를 넘어 SLT가 필수적으로 요구된다. SLT는 패키징 테스트 이후 실제 사용 환경에서 칩을 검증하여 불량률을 0.5% 이하로 관리하는 것을 목표로 한다. 동사는 2024년 ATC(Auto Thermal Control) 기능을 갖춘 SLT 핸들러를 도입해 AI 반도체 양산에 적용하고 있다.

그림 3. 어드반테스트 V93K - PS5000



자료 출처 : 아이텍, 지엘리서치

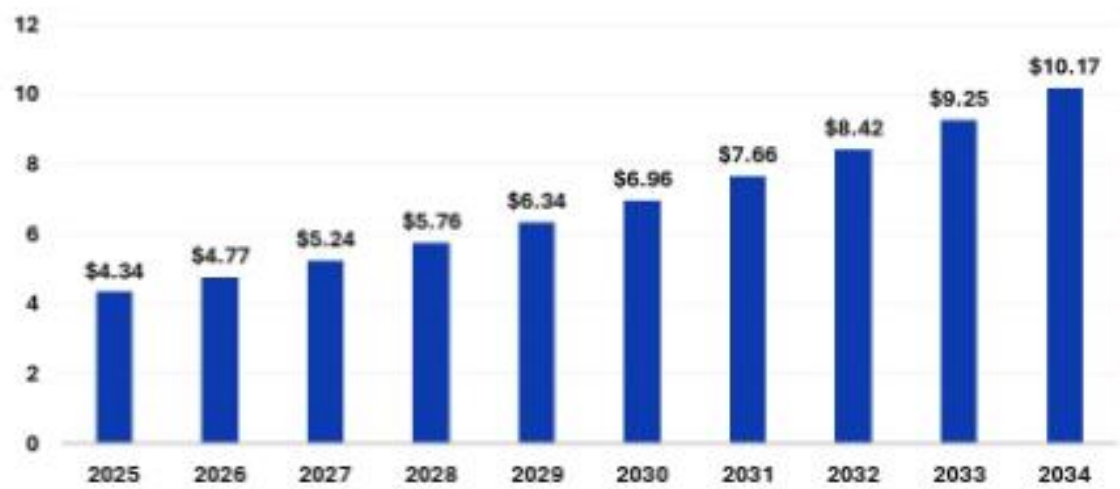


국내 주요 팹리스 기업 현황 및 AI 반도체 전문 기업 딥엑스와 협업

시스템 반도체 산업은 향후 AI 반도체와 차량용 반도체를 중심으로 성장할 것으로 전망된다. 자율주행, 데이터센터, 스마트 디바이스 등에서 고성능 연산 수요가 급격히 늘어나면서 시스템 반도체의 중요성은 점점 더 커지고 있으며, 특히 차량용 반도체의 경우 5나노 이하 초미세 공정의 필요성이 대두되고 있다.

이러한 흐름 속에서 국내에서도 AI 및 전장용 반도체를 설계하는 팹리스 스타트업이 빠르게 늘어나고 있으며, 이들의 성장은 자연스럽게 동사를 비롯한 테스트 전문 기업에 대한 수요 확대로 이어지고 있다.

그림 4. 글로벌 팹리스 시장 규모 추이 (2025 ~ 2034, 단위 : USD Billion)



자료 출처 : precedence research, 지엘리서치

동사는 AI 반도체 전문기업 딥엑스와 협력해 첫 양산 제품인 DX-M1의 다제품 공동제작 웨이퍼(MPW) 단계부터 제품 검증 및 테스트 프로그램 개발을 수행해왔고, 현재는 SLT를 진행하고 있다.

온디바이스 AI 반도체는 데이터센터처럼 냉각 환경이 갖춰지지 않은 조건에서도 안정적인 동작이 필수적이므로, 실제 응용 환경에서 전 기능을 검증하는 SLT가 반드시 필요하다. 딥엑스 반도체의 경우 무인화·자동화 기기에 주로 활용되기 때문에 특히 높은 신뢰성이 요구되며, 이에 따라 전량 SLT가 적용되고 있다.

그림 5. 주요 팹리스 기업 및 개발 현황

Fabless	디자인하우스	파운드리	Assembly	Test	비고
리벨리온	Semifive	삼성전자	Amkor	테스나	System level test 아이텍 진행
퓨리오사	GUC	TSMC	TSMC	미정	대만 테스트 기업 예상
사피온	ASICLAND (First)	TSMC	Amkor	아이텍	First Version 한정
딥엑스	Gaonchips	삼성전자	Amkor	아이텍	전체 공정Test진행중

자료 출처 : 아이텍, 지엘리서치



리포트 발행내역

1회차
2024.07.18

2회차
2024.11.21

3회차
2025.05.22

4회차
2025.09.02



Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료 종목의 경우, 작성자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 본 자료를 전문투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 개인투자자의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다.
- 본 조사자료의 지적재산권은 지엘리서치에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복사, 복제 및 대여, 배포할 수 없습니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 개인투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 투자 판단을 위한 정보제공일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다. 따라서 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다.

