

ISC (095340)

## HBM 실장 테스터 개발 Comment

IT 소재장비

Analyst 김동관

dong-kwan.kim@meritz.co.kr

## HBM 실장 테스트 장비 개발 사실 보도

언론 보도에 따르면, SK하이닉스는 협력사와 함께 HBM4에 사용하는 실장 테스트 장비를 개발함(2/24 디일렉 <https://vo.la/bmXpSxQ>). 해당 장비는 HBM4를 GPU 혹은 CPU와 결합했을 때, 메모리의 정상 작동 여부를 확인하는 용도의 SiP(System in Package) 검사 장비. 보도에 따르면 지난 1월 SK하이닉스 내부 퀵 테스트를 통과한 것으로 알려짐

해당 장비는 ISC가 SK하이닉스가 함께 공동개발한 것으로 추정됨. 동사는 2026년 성장 동력 중 하나로 'HBM 테스트솔루션'을 언급한 바 있음. '테스트솔루션' 형태로 공급한다면 테스트 장비와 테스트 소켓을 일괄 공급하는 형태로 예상됨

ISC는 2025년 4월 30일, SK엔펠스가 보유하던 후공정 장비업체 '아이세미' 지분 100%를 293억원에 인수 후 8월 20일 흡수 합병 결정. 해당사업부는 모듈테스터, 하이스피드 번인 테스터 등을 판매하며 주요 고객사는 SK하이닉스

동사는 해당 합병을 통해 번인테스트/파이널테스트 시 필요한 테스트소켓과 테스터 제조 능력을 확보. 실제로 메모리 번인 테스트의 경우 장비와 번인 소켓을 함께 공급하고 있는 상태. 일체 공급 시 고객사는 한 곳의 공급업체로부터 테스터와 테스트소켓을 일괄적으로 공급 및 관리할 수 있다는 점에서 긍정적

실장 테스트는 완성된 칩을 실제 장치와 장비에 실장해 검사하는 과정. HBM의 경우 HBM과 GPU/CPU를 메인보드에 실장한 상태로 검사를 진행하는 SLT(System Level Test)을 거침. 이중접합 패키징 후 HBM-GPU 간 결합과 호환성을 선제 검증하는 것이 목적

SK하이닉스가 HBM을 파운드리 고객사에 공급하면 고객사는 HBM과 GPU를 결합 후 해당 테스트를 진행. 이 때 SK하이닉스도 해당 완제품을 받아 직접 SLT를 진행하며, 이는 HBM 실장 테스트를 통해 결합 시 문제를 파악해 고객사와 검증 데이터를 주고 받으며 제품을 개선하기 위한 목적

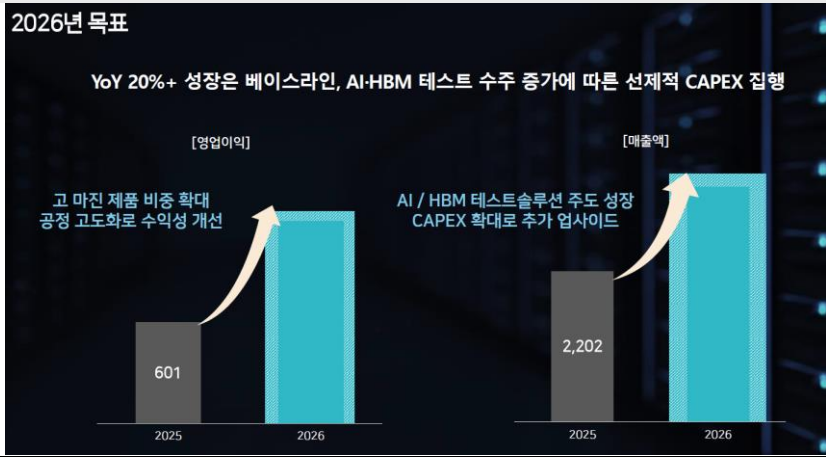
Meritz Research 2026. 2. 25

주로 파운드리 업체만 수행하던 SLT를 메모리사 또한 수행하게 된 배경으로는 패키징 기술 및 완제품 수율 확보 난이도 상승이 꼽힘. HBM 및 GPU의 부가가치가 더욱 확대되는 국면에서 불량률 최소화 및 신속한 수율 확보를 위해 메모리 공급 업체도 테스트를 동반 수행하게 된 것. 기존에도 메모리 고객사는 호환성 테스트를 내부적으로 진행했으나 장비 설계부터 함께 개입했다는 점에서 의의가 있음

동사는 2026년 매출액 성장 동력 중 하나로 HBM 테스트솔루션 판매를 언급한 바 있음(그림1). 당사는 2026E 장비/소재 사업부터 소규모로 해당 장비 매출이 기여하며 그 규모는 100억원 미만 수준일 것으로 예상. 동사가 investor day 및 실적 발표회를 통해 강조하던 장비-소켓 시너지가 가시화된 사례라는 점에서 긍정적

동사는 HBM 실장테스터 외에도 SoCMM 모듈테스터 등 AI 반도체와 관련한 테스트솔루션 개발 및 공급을 추진할 예정. 칩 성능 고도화로 테스트에 요구되는 기술 표준도 강화되는 상황에서 테스터-테스트소켓 포트폴리오를 함께 보유한 시너지에 주목할 필요가 있음

그림1 ISC 4Q25 실적발표회 자료 중 HBM 테스트솔루션 언급



자료: ISC

**Compliance Notice**

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.