

# 탐방노트



기준일자	2021-05-28			
KOSPI (pt)	3,188.73			
KOSDAQ (pt)	977.46			
현재주가 (원)	112,400			
52주 최고 (원)	134,900			
52주 최저 (원)	73,000			
시가총액 (보통주, 억원)	13,847			
주요주주 (%)				
성규동 외 12 인	31.5			
주가상승률(%)	1M	3M	6M	12M
절대주가	-4.5	11.1	5.5	30.1
상대주가	-2.5	3.8	-4.4	-5.7

### Relative Performance



### LEADING RESEARCH

**Analyst** 유성만  
 smyoo@leading.co.kr  
 +822-2009-7044

### 기업개요

동사는 1989년 설립되어, 2000년 8월에 코스닥 시장에 상장되었다. 반도체 레이저마커 및 커팅 그리고 어닐링 장비 등의 제조 및 판매를 한다. 반도체, 디스플레이, PCB 등 IT 전방산업의 영향을 많이 받으며 '미세화 공정'의 수혜가 기대된다.

### 체크포인트

**1) 반도체 Marking 부문의 실적 급증:** Marking 부문에서는 약 90%에 이르는 막대한 M/S를 바탕으로 다수의 칩메이커 고객들을 보유하고 있다. 올해는 Marking 부문에서 성장이 가장 클 것으로 예상되며, 전년 대비 2배 이상의 수주가 증가할 것이다. 또한 내년까지도 Marking 부문의 고성장이 기대되는바 단기적으로는 동사의 실적 성장을 견인할 것이다.

**2) Cutting 장비도 호조:** 2014년도까지 납품하다가 특허권 문제로 중단된 'Stealth Dicing'의 특허문제가 해소되면서 올해 하반기부터는 매출이 발생하고 내년부터는 본격적인 매출 성장이 시작된다. 동사의 'Laser Dicing' 솔루션은 향후 미세화 공정이 진행될수록 레이저 기술로 인한 상대적 우위를 점할 가능성이 높다.

**3) Laser Annealing 장비의 매출 본격화:** 동사는 대부분 '후공정 장비'를 납품하는데, 어닐링 장비는 유일한 '전공정 장비'이다. 주요 고객사의 미세화 공정이 심화될수록 각 라인당 필요한 어닐링 장비의 대수가 증가할 것으로 전망한다. 또한 반도체 미세화는 다른 애플리케이션에도 확장 적용되면 DRAM이외의 반도체 영역에도 어닐링 장비의 공급이 진행될 것이다.

**4) PCB Drill의 수주 증가:** 국내에서는 5G 투자모멘텀으로 국내고객사향 매출이 증가하고 있으며, 글로벌 PCB 생산의 약 40%를 차지하는 중국향 매출도 증가하고 있다. 또한 자체 UV Laser를 탑재하여 수익성이 개선되고 있다.

### Financial Summary

구분	2016	2017	2018	2019	2020
매출액 (억원)	3,077	4,042	2,941	2,065	3,251
영업이익 (억원)	213	600	179	71	385
영업이익률 (%)	6.9	14.8	6.1	3.4	11.8
지배순이익 (억원)	191	428	218	121	213
PER (배)	57.7	31.3	27.2	105.2	67.5
PBR (배)	3.5	3.8	1.6	3.3	3.6
ROE (%)	6.2	12.7	6.0	3.2	5.4
EPS (원)	1,558	3,487	1,778	983	1,733

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

\* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2 년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

일자	2021-05-31
투자의견	N/R
목표주가	
괴리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

\* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일 : 2021.03.31)

BUY (매수)	100.0%
HOLD (보유/중립)	0.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%

▶ 최근 2 년간 목표주가 변경 추이

-