

한송네오텍

NR

226440 기업분석 |

목표주가

-

현재주가(12/14)

2,180원

Up/Downside

-

2020. 12. 15

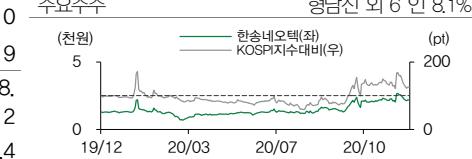
변화의 물결

한송네오텍의 2020년 3분기 실적은 매출액 15.7억원(-55.0%, YoY/-60.8%, QoQ), 영업이익 -11.1억원(적자전환), 당기순이익 -0.7억원(적자지속)으로 부진했다. 코로나 19 이슈와 디스플레이 업황 부진에 따른 LG디스플레이의 신규 OLED 투자가 제한적인 상황에서, BOE를 포함한 중국 디스플레이 업체들의 투자 감소와 중국 내 관련 장비의 경쟁 과열로 동사의 주요 매출처인 OLED 공정장비의 공급이 부진했기 때문이다. 반면 3분기말 기준 동사가 보유한 수주잔고는 255억원으로 견조한 수준이다.

동사는 최근 굵직한 경영상의 주요 계약을 체결하였다. 우선 10월 15일 기준 최대주주였던 형남신 대표 외 2인의 지분을 시너웍스(주)가 인수하였다. 또한 지난 12월 8일에는 시스템반도체 설계 및 디자인 서비스 업체 알파홀딩스(117670)의 지분 인수(40억원)와 운영자금 및 채무상환 지금 조달을 위한 전환사채 발행(60억원)에 100억원의 자금을 투입했다. 시너웍스의 2차전지 소재 사업과의 사업 시너지로 2차전지 관련 장비 제품군의 리인업 완성을 목표로 하고 있다. 또한 시스템 반도체 설계 회사인 알파홀딩스와의 시너지도 기대된다.

2021년 한송네오텍은 2020년 코로나 19로 인해 지연된 OLED투자 재개로 본업의 성장이 기대되는 가운데, 2차전지 사업 진출로 인한 중장기 먹거리 준비로 변화의 원년이 될 것이다. 2차전지 사업이 정상화 된다면 본업인 OLED 장비군의 계절적 급등락을 완화시켜 주며 동사의 안정적인 실적을 유지시켜 줄 전망이다.

Investment Fundamentals (IFRS기준)					(단위: 십억원 원 배 %)		Stock Data		
FYE Dec	2015	2016	2017	2018	2019		52주 최저/최고	687/2,670원	
매출액	57	47	62	38	22		KOSDAQ /KOSPI	930/2,762pt	
(증가율)	58.3	-17.5	31.9	-38.7	-42.1		시가총액	1,040억원	
영업이익	2	3	9	2	1		60일-평균거래량	6,759,906	
(증가율)	0.0	50.0	200.0	-77.8	-50.0		외국인지분율	0.2%	
순이익	1	3	5	-3	0		60일-외국인지분율변동추이	-0.5%	
EPS	20	47	152	-76	9		주요주주	형남신 외 6 인 8.1%	
PER (H/L)	113.1/100. 7	47.3/40.5	14.9/12.6	NA / NA	228.8/128. 2		(천원)		
PBR (H/L)	15.8/14.0	10.0/8.6	6.9/5.9	8.6/3.0	4.2/2.4		한송네오텍(주)		
EV/EBITDA (H/L)	6.9/6.5	3.4/3.1	1.7/1.6	44.9/3.6	58.0/36.3		KOSPI지수대비(우)		
영업이익률	3.2	6.9	14.3	4.1	3.8		(pt)		
ROE	14.3	33.3	52.1	-19.1	2.0				



주가상승률	1M	3M	12M
절대기준	-6.0	41.1	69.0
상대기준	-15.2	35.7	17.0

대차대조표

12월 결산(십억원)	2015	2016	2017	2018	2019	12월 결산(십억원)	2015	2016	2017	2018	2019
유동자산	20	19	32	21	32	매출액	57	47	62	38	22
현금및현금성자산	2	3	4	4	9	매출원가	49	42	49	31	17
매출채권및기타채권	16	16	26	6	5	매출총이익	7	6	13	7	5
재고자산	2	0	0	4	3	판관비	5	3	3	5	3
비유동자산	8	5	5	5	6	영업이익	2	3	9	2	1
유형자산	7	5	4	4	5	EBITDA	2	4	9	2	1
무형자산	0	0	0	0	0	영업외손익	0	0	-2	-4	-1
투자자산	0	0	0	0	1	금융손익	0	0	-2	-3	-1
자산총계	28	24	37	26	39	투자손익	0	0	0	0	0
유동부채	15	15	23	8	19	기타영업외손익	0	0	0	-1	0
마이너스무기타채무	7	7	12	2	1	세전이익	1	3	7	-3	0
단기차입금및단기사채	8	5	8	2	14	중단사업이익	0	0	0	0	0
유동성장기부채	0	0	0	2	0	당기순이익	1	3	5	-3	0
비유동부채	2	1	1	1	0	지배주주지분순이익	1	3	5	-3	0
사채및장기차입금	1	0	0	0	0	비자매주주지분순이익	0	0	0	0	0
부채총계	17	16	24	9	19	총포괄이익	0	0	5	-3	1
자본금	2	1	1	4	4	총감률(YoY)					
자본잉여금	1	1	0	12	13	매출액	58.7	-16.2	30.8	-38.1	-43.9
이익잉여금	6	10	14	6	6	영업이익	0.4	79.4	171.6	-82.0	-48.0
비자매주주지분	0	0	0	0	0	EPS	-7.5	136.4	225.8	적전	흑전
자본총계	11	8	12	17	19						

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기준의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

12월 결산(십억원)	2015	2016	2017	2018	2019	12월 결산(원 %, 배)	2015	2016	2017	2018	2019
영업활동현금흐름	1	1	9	1	-1	주당지표(원)					
당기순이익	1	3	5	-3	0	EPS	20	47	152	-76	9
현금유출이없는비용및수익	1	1	4	7	3	BPS	141	220	327	436	480
유형 및 무형자산상각비	1	0	0	0	0	DPS	0	0	0	0	0
영업관련자산부채변동	-1	-4	0	-1	-3	Multiple(배)					
매출채권및기타채권의감소	-3	-6	-1	3	1	P/E	101.7	42.4	13.5	NA	150.3
재고자산의감소	0	0	0	10	1	P/B	142	90	6.3	4.3	2.8
매입채무및기타채무의증가	2	1	5	-10	-1	EV/EBITDA	6.5	3.1	1.6	36.9	40.5
투자활동현금흐름	0	-1	0	7	-9	수익성(%)					
CAPEX	0	1	0	1	0	영업이익률	3.2	6.9	14.3	4.1	3.8
투자자산의순증	0	0	0	0	0	EBITDA마진	4.2	7.9	14.8	4.9	6.0
재무활동현금흐름	1	1	-8	-8	14	순이익률	2.4	6.8	8.8	-7.3	1.6
사채및장기차입금의증가	0	-2	4	-6	14	ROE	14.3	33.3	52.1	-19.1	2.0
자본금및자본잉여금의증가	1	-1	-1	14	2	ROA	5.3	12.3	17.8	-9.0	1.1
배당금지급	0	0	0	0	0	ROIC	7.3	13.6	28.1	6.9	9.8
기타현금흐름	0	0	0	0	0	인정성및기타					
현금이동가	2	1	1	0	4	부채비율(%)	156.5	190.9	192.9	52.9	101.3
기초현금	0	2	3	4	4	이자보상배율(배)	5.0	17.0	40.4	8.8	1.1
기말현금	2	3	4	4	9	배당성향(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: 한승네오텍 DB 금융투자

주: IFRS 개별기준

Compliance Notice

- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급한 종목들의 IPO 대표주관업무를 수행한 사실이 있습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 자분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 “독점규제 및 공정거래에 관한 법률” 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 입력이나 간접성이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당시가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당시의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주수수 변동 시 목표주가와 고리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.

1년간 투자의견 비율 (2020-10-07 기준) - 매수(88.8%) 중립(11.2%) 매도(0.0%)

기업 투자의견은 항후 12개월간 당시 KOSPI 목표 대비 조과 상승률을 기준임

- Buy: 조과 상승률 10%p 이상
- Hold: 조과 상승률 -10~10%
- Underperform: 조과 상승률 -10%p 미만

업종 투자의견은 항후 12개월간 당시 KOSPI 목표 대비 조과 상승률을 기준임

- Overweight: 조과 상승률 10%p 이상
- Neutral: 조과 상승률 -10~10%
- Underweight: 조과 상승률 -10%p 미만

한승네오텍 현주가 및 목표주가 차트



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경

일자	투자의견	목표주가	고리율(%)	일자	투자의견	목표주가	고리율(%)
		평균 최고/최저				평균 최고/최저	