



반도체 Analyst 박유악 yuak.pak@kiwoom.com
RA 권준수 wkudud1222@kiwoom.com

오로스테크놀로지 (322310)

중국 반도체 및 국내외 파운드리 업체로의 고객 다변화 성공 예상

◎ 반도체 오버레이 계측 장비 제조·판매 업체

>> 반도체 공정에 사용되는 오버레이 계측 장비를 제조·판매하는 업체
KLA-Tencor가 독점했던 시장에서 유일하게 국산화에 성공

>> 주요 고객사는 SK하이닉스. 2021년 국내 CIS(CMOS Image Sensor) 반도체 업체를 시작으로, 2022년에는 중국 반도체 업체들과 국내외 파운드리 업체들로의 고객 다변화에 성공하며, 오버레이 계측 장비 부문의 실적 성장이 본격화될 전망. 향후 국내외 메모리 반도체 업체들로도 신규 공급 기대

>> 박막(Thin Film) 계측 장비 신규 개발을 위한 고정비(인건비 등) 증가. 당분간 저조한 전사 수익성은 불가피
다만, 1H22 오버레이 장비의 고객 다변화 성공을 통해 전사 수익성 개선을 이루기 시작해, 2023년부터는 신제품인 박막 계측 장비의 양산이 본격화되며 큰 폭의 실적 성장이 가능할 것으로 판단

◎ 2022년 사상 최대 매출액 달성과 영업이익 턴어라운드 전망

>> 2022년 매출액 477억원(+21%YoY), 영업이익 24억원(+26%YoY) 전망
1H22 중국 반도체 업체들, 2H22 국내외 파운드리 고객들로 오버레이 장비 공급 예상
연말부터는 신규 오버레이 장비 개발이 완료되며, SK하이닉스향 매출액이 큰 폭으로 성장할 전망

>> 분기 실적은 1Q22 턴어라운드를 기록한 뒤, 2Q22 큰 폭으로 성장 예상

◎ 고객 다변화를 통한 매출액 성장에 주목

>> 신규 장비(박막 계측 장비) 개발에 따른 전사 수익성 둔화는 이미 현 주가에 대부분 반영되어 있는 것으로 보여, 고객 다변화를 통한 오버레이 계측 장비의 실적 성장 모멘텀이 주가의 상승 전환으로 이어질 것으로 판단함

Compliance Notice

- 당사는 4월 27일 현재 상기 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- '오로스테크놀로지'는 2021년 2월 24일 당사가 주관회사로 코스닥에 상장시킨 법인입니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.