



Not Rated

주가(12/20): 14,150원

시가총액: 1,325억원

스몰캡 Analyst 오현진 ohj2956@kiwoom.com

Stock Data

Table with 3 columns: Item, Value, and Comparison. Includes KOSDAQ (12/20) at 703.13pt, 52-week high/low, and P/E ratios for 1M, 6M, and 1Y.

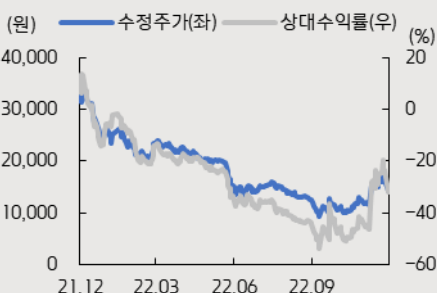
Company Data

Table with 2 columns: Item and Value. Includes share count (9,367), average order value (275), and foreign ownership (0.8%).

투자지표

Table with 5 columns: Metric, 2018, 2019, 2020, 2021. Includes sales, operating profit, EBITDA, EPS, and various ratios.

Price Trend



오로스테크놀로지 (322310)

유효한 증장기 성장성 주목



동사는 반도체 Wafer의 MI(Overlay Metrology, Inspection) 장비 제조를 주력 사업으로 영위. 2011년 국내 최초로 Overlay 계측 장비 국산화에 성공하며 글로벌 기업이 독점해온 시장 내 점유율 꾸준히 높여 온 것으로 파악.

>>> 고객사 다변화로 찾는 성장 요인

동사는 기존 국내 주요 고객사 외에 국내 CIS 반도체 업체 및 중화권 업체로의 고객사 다변화가 진행 중인 것으로 파악된다. 특히 올해 중화권 향 비중 확대가 본격화되는 점을 주목한다.

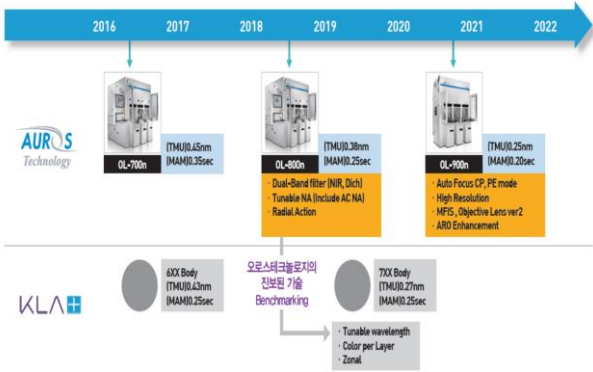
중화권 외에 글로벌 IDM 업체로의 신규 고객 확보도 추진 중인 것으로 파악된다. 노광 공정 내 계측 장비 국산화율은 여전히 낮은 것으로 파악되며, 동사의 높은 제품 경쟁력과 반도체 장비 국산화 움직임에 따른 시장 점유율 확대가 기대된다.

>>> 낮은 단기 실적 기대감. 증장기 성장성은 유효

동사는 22년 3분기 누적 영업이익 -64억원(YoY 적전)을 기록했다. 박막(Thin Film) 계측장비 개발을 위한 R&D 비용이 늘어난 영향으로, 개발 기간 동안은 높은 손익분기점이 유지될 전망이다.

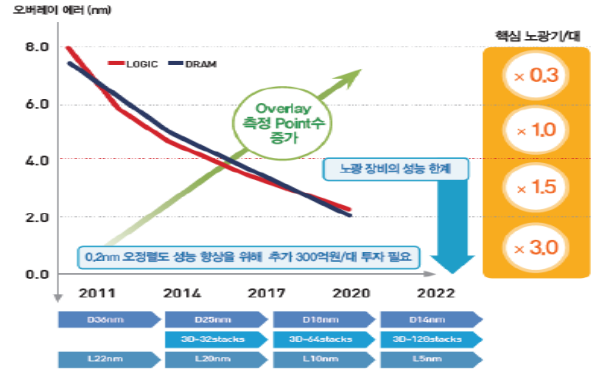
다만, 고객사 확대 및 신규 장비 개발을 통한 증장기 성장성은 여전히 유효한 것으로 판단한다. 신규 고객사 확보에 따른 실적 기여는 빠르면 23년 하반기부터 본격적으로 반영될 것으로 기대된다.

신제품 출시를 통한 시장 선도



자료: 오로스테크놀로지, 키움증권

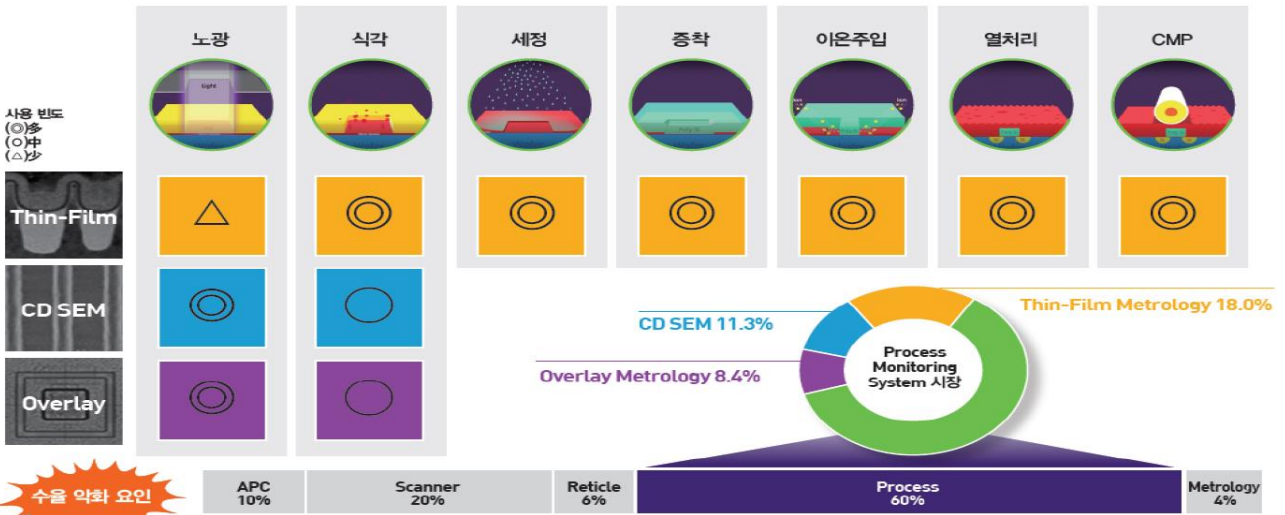
기술 진보에 따른 오버레이 계측 장비 수요 증가



자료: 오로스테크놀로지, 키움증권

Thin-Film 계측 시장 진입 위한 R&D 확대

장비 별 공정 중요도



자료: 오로스테크놀로지, 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 12월 20일 현재 '오로스테크놀로지(322310)' 발행주식을 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.

투자 의견 및 적용 기준

기업	적용 기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용 기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2021/10/01~2022/09/30)

매수	중립	매도
98.19%	1.81%	0.00%