



Not Rated

주가(12/18): 9,580원

시가총액: 1,544억원

스몰캡 Analyst 오현진

ohj2956@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (12/18)	850.96pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	15,240 원	8,650원
등락률	-37.1%	10.8%
수익률	절대	상대
1M	0.8%	-5.3%
6M	-	-
1Y	-	-

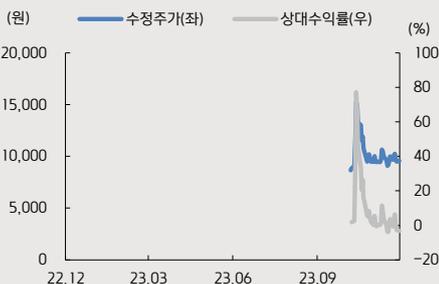
Company Data

발행주식수	16,120 천주
일평균 거래량(3M)	4,795천주
외국인 지분율	0.2%
배당수익률(22)	-
BPS(22)	2,716원
주요 주주	박승배 외 5 인 64.6%

투자지표

(십억원, IFRS)	2019	2020	2021	2022
매출액	-	-	26.7	22.8
영업이익	-	-	6.0	6.7
EBITDA	-	-	6.2	6.9
세전이익	-	-	6.2	7.1
순이익	-	-	5.1	5.9
지배주주지분순이익	-	-	5.1	5.9
EPS(원)	-	-	583	489
증감률(%YoY)	-	-	NA	-16.1
PER(배)	-	-	0.0	0.0
PBR(배)	-	-	0.00	0.00
EV/EBITDA(배)	-	-	-	-
영업이익률(%)	-	-	22.5	29.4
ROE(%)	-	-	19.2	19.8
순차입금비율(%)	-	-	-77.2	-66.3

Price Trend



IPO 기업 코멘트

워트 (396470)

환경 제어 중요도 증가 수혜주



동사는 반도체 및 디스플레이 공정 환경 제어 설비 업체로, 주력 장비는 THC(초정밀 온습도 제어 장비). THC의 경우 국내 주요 고객사 대상으로 국산화에 성공했으며, 높은 기술 장벽으로 인해 시장 참여자가 제한적인 과점 시장으로 파악. 업황 부진에 따른 실적 부진 등으로 동사 주가는 상장 이후 높은 변동성을 보였으나, 늘어나는 환경 제어 설비 적용 시장과 이에 따른 동사의 성장에 주목이 필요하다는 판단

>>> 반도체 및 디스플레이 공정 환경 제어 설비 업체

동사는 반도체 및 디스플레이 공정에서 온습도, 가스 등 전반적인 환경 제어 역할을 위한 설비를 전문으로 제조하는 업체이다. 최근 제조공정 기술 고도화에 따라 공정의 환경 제어가 수율에 끼치는 영향이 커지고 있으며, 동사 설비의 기술 난이도와 중요도 또한 높아지고 있다. 매출 내 비중은 1H23 기준 THC(초정밀 온습도 제어 장비)가 63%, FFU(공기 정화 장치)가 21%, TCU(항온기장치)가 4%를 차지한다.

동사의 주력 장비인 THC는 주로 반도체 포토 공정에 도입되는 트랙 설비에 대 당 1대 이상씩 도입되는 것으로 파악되며, 온습도 제어 및 안정화 시간 등에서 높은 기술 경쟁력을 보유하고 있다. 이에 기존 해외 업체 의존도가 높았던 국내 주요 IDM 업체들 대상으로 국산화에 성공했으며, 국내 시장 내 선도적인 입지를 차지하고 있는 것으로 판단된다.

>>> 환경 제어 설비의 확장성 주목

글로벌 THC 장비 시장 규모는 23년 1,535억원에서 28년 2,266억원으로 연평균 6.7% 성장을 예상한다. 다만, 최근 HBM(High Bandwidth Memory) 생산 공정 내에도 트랙 설비가 필요해짐에 따라 THC 및 FFU 장비의 더 빠른 사업영역 확장도 가능하다. EUV 등 새로운 노광 기술 발달에 따른 공정 내 환경 제어 중요성 증가도 향후 동사 장비의 수요 증가로 이어질 것으로 전망한다. 산업 내 공정 확대 뿐 아니라 신규 산업으로의 진출도 주목한다. 다양한 온도 테스트가 가능한 동사의 테스트 Chamber 등을 통해 이차전지 산업 진출도 가능하다. 늘어나는 수요를 대비해 동사는 공모 자금 등을 활용해 현재 기준 약 2배의 생산 능력을 갖출 계획이다.

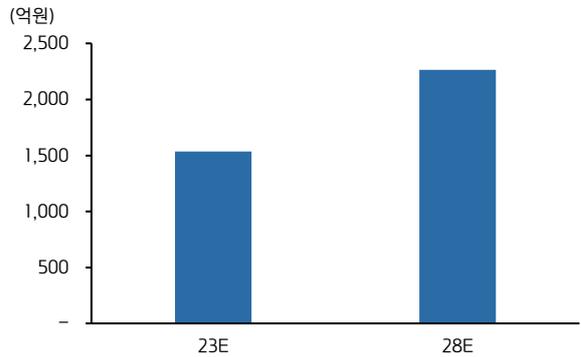
높은 기술 경쟁력을 통한 성장성에도 불구하고, 올해 반도체 업황 부진의 영향으로 23년 실적은 매출액 140억원(YoY -39%), 영업이익 20억원(YoY -71%)을 전망한다. 다만, 시장 내 공고한 입지 및 높은 사업 확장성을 감안할 시, 내년 업황 개선에 따른 동사의 가파른 성장이 가능하다는 판단이다.

워트의 THC 장비



자료: 워트, 기움증권

글로벌 THC 시장 추정 규모



자료: Gartner, Market Analysis and Insights, 워트

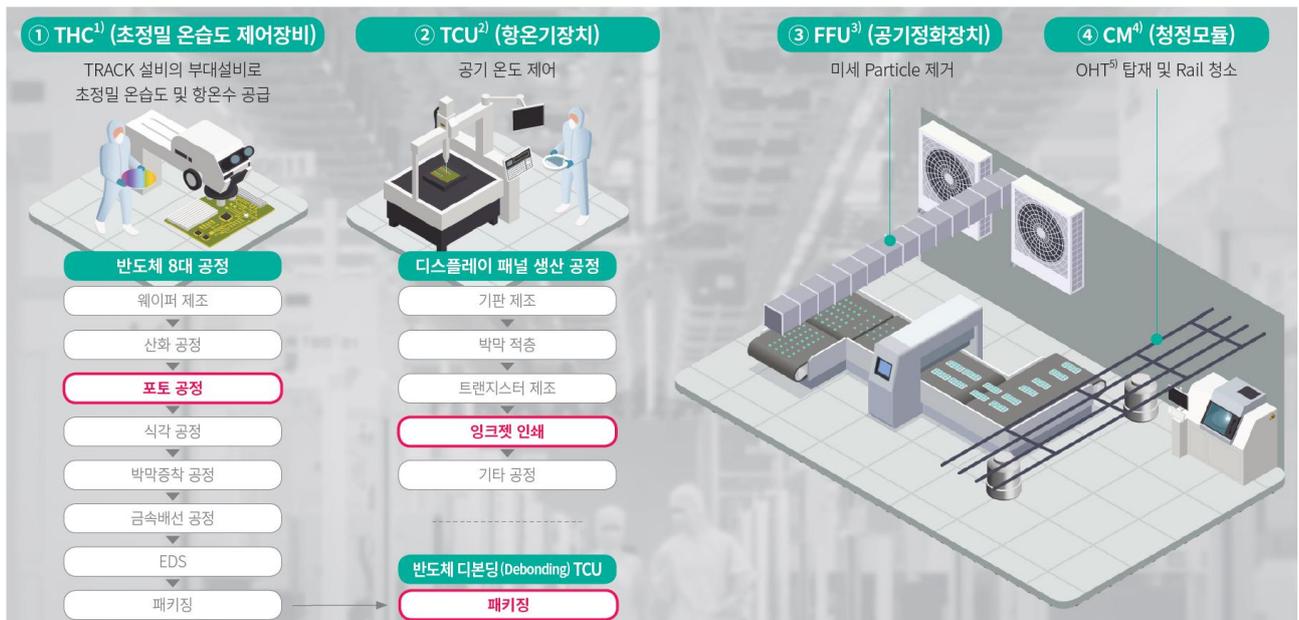
THC 핵심 기술력



※ 1) Heatless: 장비내에 히터를 제거하고 THC 냉동시스템에서 분가피하게 발생하는 폐열만을 이용하여 온도제어 가열시스템을 적용한 기술

자료: 워트, 기움증권

워트 주요 제품 및 적용 공정



자료: 워트, 기움증권

Compliance Notice

- 당사는 12월 18일 현재 '위트(396470)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 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.
- '위트'는 2023년 10월 26일 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.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(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	적용기준(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 (2022/10/01~2023/09/30)

매수	중립	매도
96.99%	3.01%	0.00%