

아이원스 (114810.KQ)

3D NAND향 반도체 장비 부품 및 세정 코팅 수혜 전망

Company Comment | 2016. 12. 27

2017년 3D NAND 국내 라인 가동 본격화 시 관련 장비 부품 매출 및 세정/코팅 수요 증가 전망. 또한 글로벌 전공정 관련 부품 매출도 2017년 본격화 예상

2017년 3D NAND향 부품 및 세정 코팅 매출 증가 전망

아이원스는 반도체 세정 코팅 및 부품 가공 업체로 2017년 3D NAND 투자 본격화로 관련 매출 증가 전망. 부문별 매출비중은 정밀가공 63%, 세정코팅 26%, 기타 서비스 11%

아이원스는 반도체 장비 세정 코팅 시장에서 국내 30%를 점유. 2017년 삼성전자 평택 가동 이후 관련 반도체 장비 세정 코팅 매출 확대 예상

2016년 예상 매출은 840억원, 영업이익은 67억원으로 안성 공장 통합 가동 시작에 따른 비용 증가로 시장 기대 대비 부진한 상황. 하지만 2017년에는 3D NAND 향 장비 부품 매출 증가 및 장비 세정 코팅 수요 증가로 매출 1,350억원, 영업이익 182억원 전망

2017년 글로벌 전공정 장비 업체 부품 매출 증가로 실적 확대 전망

동사는 2017년부터 글로벌 반도체 전공정 업체 부품 소싱 확대로 매출 확대 전망. 또한 향후 반도체 장비 부품 생산뿐 아니라 제품 조립 및 모듈화를 통한 매출 증가 기대

또한 중장기 관점 파트너 사의 중국 반도체 사업 확대 시 동사의 관련 부품 및 모듈 매출 증가 전망

아이원스 반도체 장비 부품



자료: 아이원스, NH투자증권 리서치센터

Not Rated

현재가 ('16/12/26)	19,150원
업종	IT부품
KOSPI / KOSDAQ	2,037.75 / 615.16
시가총액(보통주)	201.0십억원
발행주식수(보통주)	10.5백만주
52주 최고가('15/12/30)	27,500원
최저가('16/11/18)	13,500원
평균거래대금(60일)	1,598백만원
배당수익률(2016E)	0.00%
외국인지분율	1.3%
주요주주	
이문기 외 3인	38.9%

주가상승률	3개월	6개월	12개월
절대수익률 (%)	-7.3	-12.4	-26.5
상대수익률 (%)	3.5	-7.8	-21.5

	2014	2015	2016E	2017F
매출액	69	69	84	135
증감률	14.7	0.3	21.1	60.7
영업이익	6	7	7	18
영업이익률	8.2	10.2	7.9	13.5
(지배지분)순이익	6	13	6	15
EPS	596	1,269	546	1,466
증감률	-19.9	113.0	-57.0	168.7
PER	23.0	21.7	35.1	13.1
PBR	2.6	3.5	2.3	1.9
EVEBITDA	14.6	26.5	20.0	10.4
ROE	12.1	19.6	6.7	16.1
부채비율	108.6	105.3	112.8	135.3
순차입금	37	64	56	45

단위: 십억원, %, 원, 배
 주: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준
 자료: NH투자증권 리서치센터 전망



Analyst 이세철
 02)768-7585, peter.lee@nhqv.com

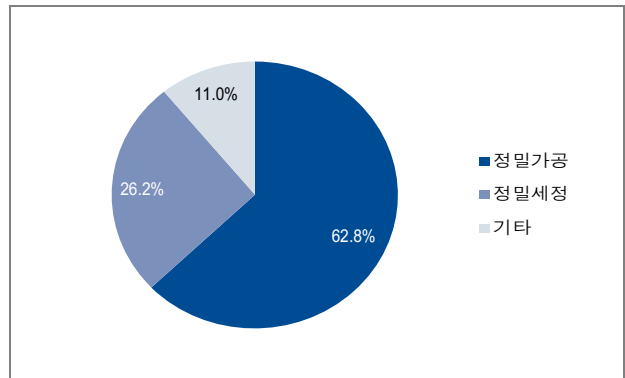
RA 서준현
 02)768-7593, joon.seo@nhqv.com

기업개요

- 아이원스는 1993년에 설립, 2013년 2월에 코스닥에 상장한 업체. 반도체 부품의 초정밀 가공 및 세정, 디스플레이 장비의 부품 제조 등이 주요 사업이며 최근 CAF(Chemical Air Filter), 항공/국방 부품 제조 등으로 사업 확대
- 장비부품 국산품 대체와 기존 장비 성능향상을 위한 투자가 동사의 매출 확대로 이어지고 있음. 또한 반도체 및 디스플레이 기술 향상과 신규 캐파증설로 외형 증가
- 또한 반도체 미세 공정이 확대되고 공정 난이도가 높아지면서 세정 및 코팅 수요도 증가하고 있는 추세. 다양한 글로벌 고객사 수주로 실적 모멘텀 확보
- 외산 장비들에 대한 국산화를 진행하며 쌓아온 경험을 바탕으로 항공/국방 부품 국산화 개발 및 제조

제품 및 매출비중

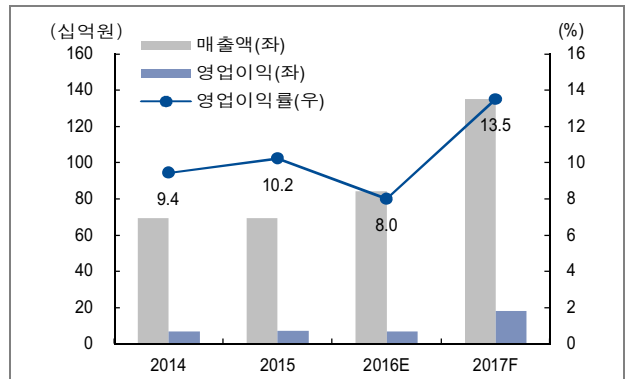
- 매출의 89%는 정밀 가공 및 세정부문 매출로 각각 62.8%, 26.2% 차지
- 기타부문 매출은 2014년 6.5%에서 2016년 3분기 11%로 확대



자료: 아이원스(2016년 3분기 기준)

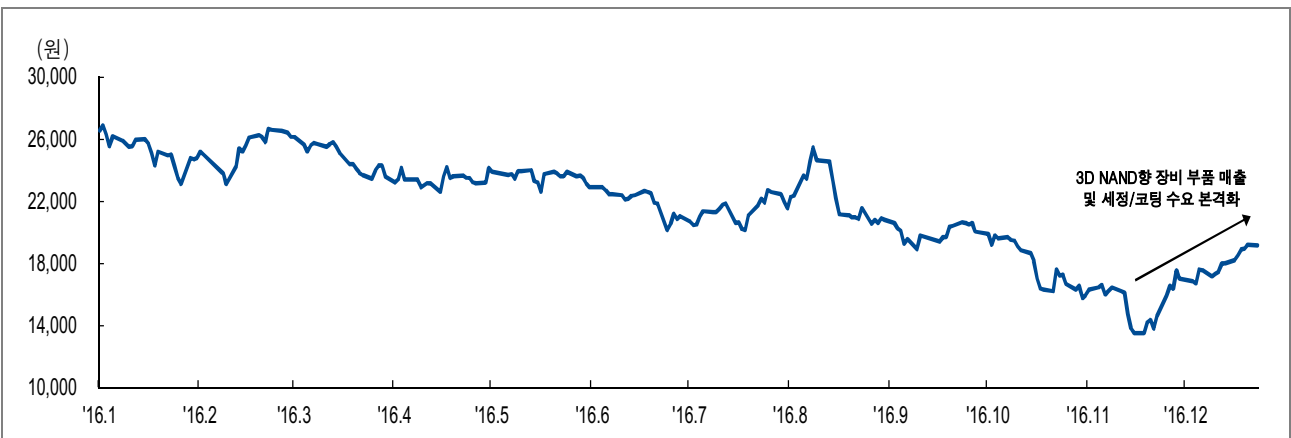
영업 실적 추이

- 고객사 다변화 및 고객사의 신규 캐파 증설로 꾸준한 매출 및 이익 증가세 유지
- 생산량 증가와 수율 향상을 위한 세정 및 코팅 의존도 증가로 세정·코팅 시장 성장. 동사는 세정 및 코팅 기술을 둘 다 보유함으로써 고객사의 원가 절감 및 시간 절약 가능
- 2016년은 안성공장 통합 가동에 따른 비용 증가로 시장 기대치보다 부진한 실적 기록 전망



자료: 아이원스, NH투자증권 리서치센터 전망

과거 주가 추이 및 주요 이벤트



자료: DataGuide, NH투자증권 리서치센터

종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

- 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라
 - Buy : 15% 초과
 - Hold : -15% ~ 15%
 - Sell : -15% 미만

- 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자의견 분포는 다음과 같습니다. (2016년 12월 23일 기준)

- 투자의견 분포

Buy	Hold	Sell
78.4%	21.6%	0.0%

- 당사의 개별 기업에 대한 투자의견은 변경되는 주기가 정해져 있지 않습니다. 당사는 투자의견 비율을 주간 단위로 집계하여 기재하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '아이원스'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 당사 공식 Coverage 기업의 자료가 아니며, 정보제공을 목적으로 투자자에게 제공하는 참고자료입니다. 따라서 당사의 공식 투자의견, 목표주가는 제시하지 않습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배무자는 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.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.