



Not Rated

주가(6/28): 10,750원

시가총액: 1,144억원

IT

Analyst 박유악

02) 3787-5063 yuak.pak@kiwoom.com

RA 장민준

02) 3787-4740 minjun@kiwoom.com

Stock Data

| | | |
|---------------|---------|----------|
| KOSDAQ (6/28) | | 665.89pt |
| 52주 주가동향 | 최고가 | 최저가 |
| | 12,100원 | 5,950원 |
| 최고/최저가대비 | -11.16% | 80.67% |
| 주가수익률 | 절대 | 상대 |
| 1M | 3.9% | 0.8% |
| 6M | 23.8% | 16.7% |
| 1Y | N/A | N/A |

Company Data

| | |
|-------------|------------------|
| 발행주식수 | 10,641천주 |
| 일평균 거래량(3M) | 425천주 |
| 외국인 지분율 | 0.41% |
| 배당수익률(17.E) | 0.00% |
| BPS(17.E) | 4,841원 |
| 주요 주주 | 입동준 외 19인 38.25% |

투자지표

| (억원, IFRS) | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|--------------|------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 497 | 534 | 366 | 448 |
| 보고영업이익 | 53 | 76 | 25 | 54 |
| 핵심영업이익 | 53 | 76 | 25 | 54 |
| EBITDA | 79 | 95 | 49 | 78 |
| 세전이익 | 53 | 63 | 25 | 56 |
| 순이익 | 53 | 49 | 23 | 47 |
| 지배주주지분순이익 | 53 | 49 | 23 | 47 |
| EPS(원) | 639 | 588 | 268 | 535 |
| 증감률(%YoY) | N/A | 375.6 | -54.4 | 99.6 |
| PER(배) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 17.1 |
| PBR(배) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 2.3 |
| EV/EBITDA(배) | 0.1 | -0.8 | -0.9 | 9.4 |
| 보고영업이익률(%) | 10.7 | 14.2 | 6.8 | 12.1 |
| 핵심영업이익률(%) | 10.7 | 14.2 | 6.8 | 12.1 |
| ROE(%) | 59.5 | 167.0 | 10.5 | 14.3 |
| 순부채비율(%) | 8.5 | -35.3 | -18.5 | -56.5 |

Price Trend



탐방 코멘트

마이크로프랜드 (147760)

반도체 투자 사이클과 함께할 Probe 카드



동사는 세계 유일의 적층형 3D MEMS Probe 카드 제조기술을 바탕으로 지속적으로 실적 성장을 보여주었다. 앞으로 전개될 국내 반도체 업체의 반도체 공장 투자사이클과 맞물려 실적 성장을 지속할 것으로 예상된다.

>>> 세계 유일 적층형 3D MEMS Probe 카드 제조사

2004년 5월 설립한 동사는 반도체 웨이퍼테스트에 필요한 Probe 카드 제조를 하고 있다. Probe 카드는 웨이퍼 상태에서 웨이퍼 내에 제작된 칩의 전기적 동작 상태를 검사하기 위해 아주 가는 선 형태의 Probe Pin을 일정한 규격의 회로기판에 부착한 카드를 말한다. 2011년까지는 DRAM향 비중이 높았으나, 현재는 NAND향 80%, DRAM향 20%로 NAND향 비중이 더 높다. 글로벌 Probe Card업체 중 유일하게 적층형 3D MEMS기술을 구현하고 있고, 이는 반도체 공정미세화에 적합도가 높아 향후 성장 가능성이 크다.

>>> NAND 시장 확대에 따른 수혜

Probe 카드의 수요요인인 1)웨이퍼물량 증가, 2)공정 미세화, 3) 층수변화에 따라, 동사의 실적성장이 가시화 될 것이다.

특히, 반도체 시장은 SSD 수요증가 기반으로 빠르게 성장하고 있어 웨이퍼 물량증가가 예상된다. 최근 동사의 주 고객사의 NAND 공장을 증설하고 있는 것으로 판단된다. 18년 이후에도 국내 공장 증설과 중국 공장 증설로 Probe 카드의 수요는 증가할 것이다.

국내 주요 고객사뿐 아니라 중국 신규 거래처 확보도 긍정적이다. 올해부터 중국 향 매출도 성장할 것으로 예상된다. 향후 IoT 디바이스 확대로 반도체 수요가 지속적으로 성장함에 따라 Probe카드의 매출은 성장 지속할 것으로 예상된다.

>>> 17년 실적 성장 본격화

17년 매출액 712억(YoY 59%), 영업이익 102억원(YoY 120%)을 예상한다. 국내 주고객사의 공장 증설에 따른 웨이퍼물량 증가로 Probe 카드 수요가 지속 상승함에 따라 매출성장이 본격화될 것이다. 중화권 고객사의 공장 건설에 따른 수혜도 예상된다.

- 당사는 6월 28일 현재 '마이크로프랜드(147760)' 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 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 당사는 마이크로프랜드 발행주식의 코스닥 시장 상장을 위한 대표 주관업무를 수행한 증권회사입니다..

투자의견 및 적용기준

| 기업 | 적용기준(6개월) |
|------------------------|------------------------|
| Buy(매수) | 시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상 |
| Outperform(시장수익률 상회) | 시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상 |
| Marketperform(시장수익률) | 시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상 |
| Underperform(시장수익률 하회) | 시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상 |
| Sell(매도) | 시장대비 -20% 이하 추가 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 (2016/04/01~2017/03/31)

| 투자등급 | 건수 | 비율(%) |
|------|-----|--------|
| 매수 | 183 | 96.32% |
| 중립 | 7 | 3.68% |
| 매도 | 0 | 0.00% |