

아이원스 (114810)

이제부터 나도 성장주다

■ 반도체, 디스플레이 등에 사용되는 부품 정밀가공 및 세정/코팅전문 업체

동사는 지난 1993년에 설립되어 반도체, 디스플레이 등에 사용되는 부품을 정밀 가공하고 세정·코팅하는 사업 등을 영위하고 있다. 사업부문은 반도체와 디스플레이 등에 사용되는 부품을 고객사의 니즈에 맞게 설계/제작하는 정밀가공사업과 더불어 반도체 등의 제조공정에서 발생하는 초미세 불순물인 파티클(Particle)을 제거하는 세정/코팅사업 등으로 나누어 볼 수 있다.

2015년 기준 사업부문별 매출비중을 살펴보면 정밀가공 67.0%, 세정/코팅사업 26.8%, 기타 6.2% 등이다.

한편, 주주는 이문기 28.9%를 비롯하여, 김병기 외 특수관계인 10.0%, 한화자산 9.0%, 현대인베스트먼트 6.0%, 어플라이드 머티어리얼즈 코리아 4.2%, 기타 41.8% 등으로 분포되어 있다.

■ 2017년부터 글로벌 반도체 업체 관련 부품 매출 본격화 및 파트너 기업으로서의 성장성 부각 될 듯

동사는 그 동안의 매출 정체에서 벗어나서 2017년부터는 매출 성장이 본격화 될 것으로 예상된다. 지난해 2분기부터 안성통합공장이 가동되기 시작하였는데, 이 공장에는 글로벌 반도체 장비업체의 부품 전용생산라인이 설치되어 있어서 2017년부터 관련 부품에 대한 매출이 본격화 될 것으로 예상된다.

이와 같이 글로벌 반도체 장비업체의 부품 소싱 증가 등으로 인하여 동사의 매출이 상승할 수 있을 뿐만 아니라 향후에는 관련 부품 및 장비에 대한 조립, 생산, 분해, 세정 등의 영역까지 확대되면서 로컬 파트너기업으로서 성장성 등이 부각될 수 있을 것이다. 또한 중국 등 반도체 시장이 커지는 환경하에서 위치적인 측면에서도 동사가 로컬 파트너기업으로서의 입지를 보다 견고히 하면서 수혜가 가능할 것으로 기대된다.

한편, 반도체 및 디스플레이 전방산업 투자 등으로 동사의 수혜가 가능할 뿐만 아니라 2017년에는 모바일 관련 전방산업 투자에 힘입어 관련 장비 등의 매출도 가시화 되면서 매출성장에 일조를 할 것이다.

지주/ Mid-Small Cap

이상현 (2122-9198) value3@hi-ib.com

조경진 (2122-9209) kjcho@hi-ib.com

NR

액면가	500원
종가(2016/12/27)	19,600원

Stock Indicator

자본금	5.2십억원
발행주식수	1,050만주
시가총액	206십억원
외국인지분율	1.3%
배당금(2015)	0원
EPS(2015)	1,270원
BPS(2015)	7,829원
ROE(2015)	19.6%
52주 주가	13,500~27,500원
60일평균거래량	99,649주
60일평균거래대금	1.6십억원

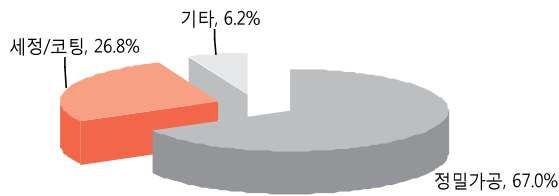
Price Trend



FY	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	세전이익 (억원)	순이익 (억원)	지배주주순이익 (억원)	EPS (원)	PER (배)
2013	603	93	81	68	68	726	9.6
2014	691	57	65	57	57	596	23.0
2015	694	71	158	129	129	1,270	21.7
2016E	811	65	30	26	26	217	90.3
2017E	1,240	140	125	108	108	902	21.7
2018E	1,740	220	200	160	160	1,338	14.6

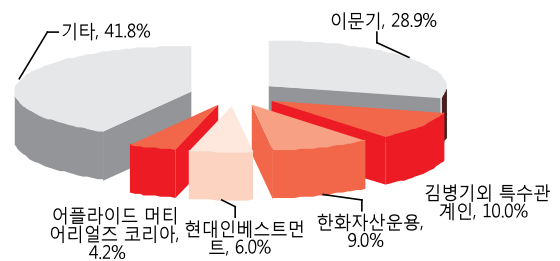
자료: 아이원스, 하이투자증권

<그림1> 매출구성(2015년 기준)



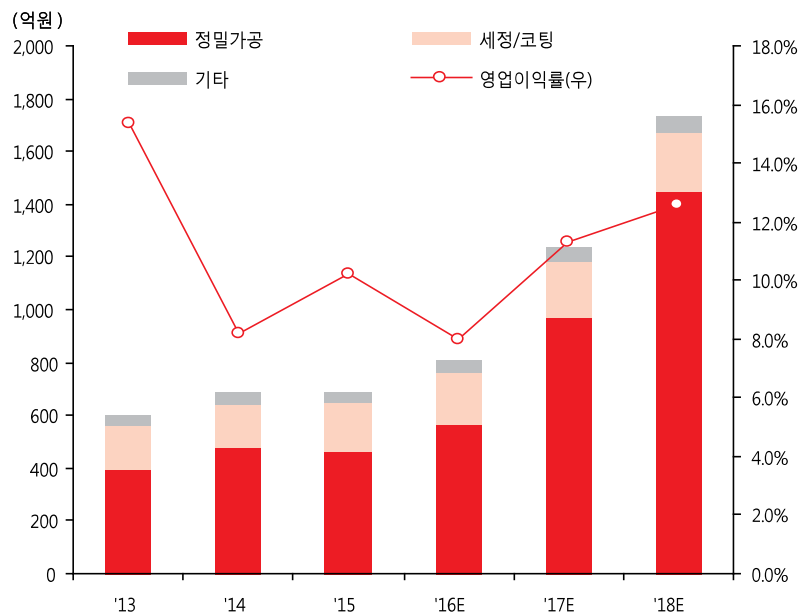
자료: 아이원스, 하이투자증권

<그림2> 주주분포(2016년 12월 9일 기준)



자료: 아이원스, 하이투자증권

<그림3> 아이원스 실적 추이



자료: 아이원스, 하이투자증권

<그림4> 사업영역

Semiconductor	Display	Nano	Customized Manufacturing	LED	
<ul style="list-style-type: none"> • Manufacturing 	<ul style="list-style-type: none"> • Manufacturing 	<ul style="list-style-type: none"> • Carbon Filter • Semi.LCD(FFU&CAF) 	<ul style="list-style-type: none"> • Aircraft 	<ul style="list-style-type: none"> • In Door Light 	
<ul style="list-style-type: none"> • Cleaning 	<ul style="list-style-type: none"> • Back-end Equip. 	<ul style="list-style-type: none"> • Nano Coating 	<ul style="list-style-type: none"> • Pump Etc. 	<ul style="list-style-type: none"> • Out Door Light 	
<ul style="list-style-type: none"> • Coating (APS & Anodizing) 		<ul style="list-style-type: none"> • PEDESTAL & Robot Assembly 			

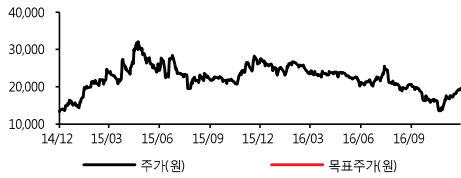
자료: 아이원스, 하이투자증권

<그림5> 안산통합공장



자료: 아이원스, 하이투자증권

주가와 목표주가와와의 추이



투자등급추이

의견제시 일자	투자의견	목표가격

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
 - ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
 - ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
 - ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
 - ▶ 5월 17일부터 19일까지 코스맥스 기업의 일부 비용으로 코스맥스 차이나 행사에 참석하였습니다.
 - ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 이상현, 조경진)
- 본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.
1. 종목추천 투자등급 (추천일기준 증가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 6개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함. (2014년 5월 12일부터 적용)-Buy(매수): 추천일 증가대비 +15%이상 -Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락 -Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상
 2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임) - Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2016-12-31 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	89.2%	10.8%	-