



## Not Rated

주가(6/20): 12,750원

시가총액: 760억원

IT

Analyst 김지산

(02) 3787-4862 jisan@kiwoom.com

장민준

(02) 3787-4740 minjunj@kiwoom.com

## Stock Data

KOSDAQ(6/20)		688.95pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	13,550원	5,220원
등락률	-5.90%	144.25%
수익률	절대	상대
1W	22.0%	21.3%
6M	22.6%	18.8%
1Y	87.5%	98.7%

## Company Data

발행주식수	5,962천주
일평균 거래량(3M)	154천주
외국인 지분율	0.0%
배당수익률(16E)	0.0%
BPS(16E)	5,726원
주요 주주	박금성 외 6인 25.6%

## 투자지표

(억원, IFRS)	2014	2015	2016E	2017E
매출액	625	578	983	1,072
영업이익	26	3	69	75
EBITDA	36	15	80	90
세전이익	23	10	82	82
순이익	26	10	72	62
지배주주지분순이익	26	10	72	62
EPS(원)	583	169	1,214	1,039
증감률(%YoY)	-75.8	-70.9	616.3	-14.5
PER(배)	11.3	59.0	10.5	12.3
PBR(배)	1.5	2.2	2.2	1.9
EV/EBITDA(배)	10.7	40.3	10.7	8.5
영업이익률(%)	4.2	0.5	7.0	7.0
ROE(%)	12.9	3.7	23.7	16.6
순부채비율(%)	19.5	29.9	29.2	0.2

## Price Trend



## 탐방 코멘트

## 영우디에스피 (143540)

## 디스플레이 후공정 검사장비 분야 강자



영우디에스피는 검사장비, 측정장비, Repair장비 등을 생산하는 디스플레이 후공정 장비 업체이다. 검사장비 제조 원천 기술을 가지고 있고, 국내외 고객사와 긴밀한 관계를 바탕으로 확고한 시장 지위를 구축하였다. 향후 국내외 디스플레이 장비에 대한 투자가 확대되면서 동사의 실적 성장이 기대된다.

## &gt;&gt;&gt; 디스플레이 장비 원천기술력이 강점

영우디에스피는 광학시스템 기구 설계, 신호전송 기술, 조명 기술, 영상처리 기술 등의 원천 기술을 바탕으로 주로 LCD 및 OLED 후공정 검사장비를 생산한다. 국내 주요 디스플레이 업체에게 검사장비를 공급하며, 지난해 국내 시장점유율은 30~40% 정도인 것으로 예상한다. 동사는 장비 선행 개발에 대한 강점을 바탕으로 후공정에서 전공정으로 제품 포트폴리오를 확대해 가고 있다.

또한, 중장기 OLED Capex 사이클이 도래함에 따라 OLED 제조 장비 수요가 증가할 것으로 전망한다.

## &gt;&gt;&gt; 디스플레이 업계 투자 확대로 매출 성장 예상

16년 예상 매출액은 983억원(YoY 70%), 영업이익 69억원(YoY 2275%)으로 전망한다. 국내 주 고객사의 OLED 투자 확대와 글로벌 고객 다변화가 매출 성장의 동력이 될 것이다.

OLED 검사장비의 경우 제품의 대형화, 정밀화에 따라 가격이 상승하는 추세이고, LCD 검사장비의 경우 제품생산 기술이 안정화되면서 가격도 안정화되고 있다.

장비산업의 특성상 주 고객사의 투자시기에 따른 실적 변동성이 크지만, 동사는 기술경쟁력을 바탕으로 꾸준한 성장이 가능할 것으로 판단한다.

현재 주가는 16년 예상 실적 기준으로 PER 10배, PBR 2.2배에 해당한다.

- 당사는 6월 20일 현재 '영우디에스피(143540)' 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.
- 당사는 영우디에스피 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 (2015/3/1~2016/3/31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	172	94.51%
중립	10	5.49%
매도	0	0.00%