

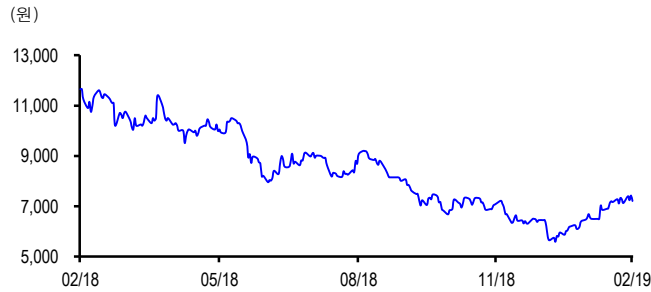
IT-반도체와반도체장비-반도체와반도체장비

Analyst

최도연

주성엔지니어링 (036930)

2019-02-28



주가 (원)	7,430
시가총액 (십억원)	358.5
외인지분율 (%)	9.3
12m ttm PER (배)	-
12m fwd PER (배)	8.5
전년 현금배당수익률 (%)	-

수익률 (% , 1W/3M/6M/YTD)

1.4/7.9/-11.9/15.2

▶ 사업/제품 비중

-3Q18 반도체 장비 56.7%, 디스플레이 장비 42.4%, 태양전지 장비 0.9%

▶ 최근 분기 실적

-3Q18 매출액 511억원, 영업이익 75억원(opm 14.6%), 순이익 70억원

▶ 최근 연간 실적

-3Q18 누적 매출액 1724억원, 영업이익 272억원(opm 15.7%), 순이익 295억원

-회계기준 변경(진행→인도)으로 인해 18년 매출액 YoY 소폭 감소 예상 / 19년 가이드스 3000억원

▶ 반도체 장비 업사이드

-ALD 장비 신규 해외 매출처; 1Q19 파일럿 라인 납품 예정, 하반기 양산 시 수주 기대(20~30K)

-NAND 장비 개발 중(oxide, nitride), 상반기 고객사 라인 내 검증 예정

▶ 디스플레이 장비 업사이드

-LGD향 기회요인: 1) TOE* 장비 확산

2) LTPO (6G IGZO & Oxide 장비 레퍼런스) 3) 10.5G 추가투자 4) Top Emission 도입

-비전옥스 V1 레퍼런스, GVO ALD+CVD 인캡 레퍼런스 → V3, V4 수주 기대

▶ 태양광 장비 업사이드

-시황 반등 → 턴키 장비 입찰 참여 (경쟁사 마요버거), 상반기 중 결과 확인

*주: TOE는 터치센서일체형 패널을 일컫음 (ex. SDC Y-OCTA)

(십억원, %, 배)	2016	2017	2018F	2019F	2020F
매출액	268.0	272.7	253.1	283.4	300.5
OP	37.7	41.7	39.6	46.3	50.5
NP(지배)	32.6	42.0	39.0	42.0	44.5
PER	15.3	15.6	9.2	8.5	8.1
PBR	3.4	3.5	1.6	1.3	1.1
부채비율	121.7	67.4	44.5	37.9	37.9

자료: Quantiwise, 신한금융투자

▶ Compliance Notice

- * 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
(작성자: 최도연)
- * 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- * 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- * 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.