

제너셈 (217190)

HBM 제조용 장비 수주 코멘트

이석영 seouyoung1.lee@daishin.com

2023.12.08

현재주가(12.07) 12,060

- 23.12.07 SK하이닉스향 HBM 제조용 'Wafer Mounter' 장비 수주 공시(75.8억원 규모)
- Wafer Mounter는 라미네이션 공정에서 웨이퍼 위에 테이프 부착을 통해 손상을 방지하는 장비
- SK하이닉스 1b 공정으로 납품되는 것으로 파악되며 향후 고객사 1b Capa 확대가 이어질 경우 추가 수주도 가능할 것

주요 내용

23.12.07 SK하이닉스향 HBM 제조용 'Wafer Mounter' 장비 수주 공시(75.8억원 규모)

22년 매출액 대비 12.7% 수준이며 계약기간은 23.12.06~24.04.26

Wafer Mounter는 라미네이션 공정에서 웨이퍼 위에 테이프 부착을 통해 손상을 방지하는 장비

SK하이닉스 1b 공정으로 납품되는 것으로 파악되며 향후 고객사 1b Capa 확대가 이어질 경우 추가 수주도 가능할 것

테이프 리무버 장비는 아직 양산라인으로 납품되지는 않았지만 고객사향 납품을 준비하고 있는 것으로 추정

코멘트

기존에는 Saw Singulation, EMI Shielding 장비가 주력이었지만 FC-Bonder 제조사향으로 납품하는 Loader/Unloader 장비와 Wafer Mounter 장비가 주력 장비로 추가된 것이 긍정적. 3Q23 Loader/Unloader 장비 매출을 약 70억원 기록한 점과 전일 76억원 규모 Wafer Mounter 장비 수주 공시를 통해 동사도 HBM 시장 확대에 따른 수혜가 가능할 것임을 확인. 웨이퍼에 부착한 테이프를 제거하는 리무버 장비도 납품 준비중인 것으로 파악. 리무버 장비까지 본격적으로 매출 발생이 시작된다면 HBM 타겟으로 납품하는 장비 종류가 3개로 확대

Saw Singulation, EMI Shielding 장비도 24년 매출 확대 기대. Saw Singulation 장비는 MS 확대 추이가 이어질 전망. 경쟁사가 장비 내재화를 진행하며 주요 부품 수급에 차질이 생겼고 이에 따른 반사이익이 지속되고 있는 것으로 파악. 또한 연내 기대했던 OSAT 주요 고객사 베트남 법인향 PO가 다소 지연되고 있는 것은 24~25년 Saw Singulation 장비 매출 확대 강도를 상승시키는 요인으로 작용할 것. 또한 23년 확보한 기판 고객사향 매출 확대도 24년 본격화 기대

EMI Shielding 장비는 IT 업황 부진 영향으로 3Q23 누적 매출액 84억원을 기록하며(22년 매출액 201억원) 저조한 실적을 기록하고 있지만 중화권 스마트폰 수요 회복에 힘입어 24년 매출 회복 기대. BGA EMI 특허 확보를 통해 EMI Shielding 장비 시장에 진입장벽을 형성했고 이는 업황 회복기 매출 확대 동력으로 작용할 것

[Compliance Notice]

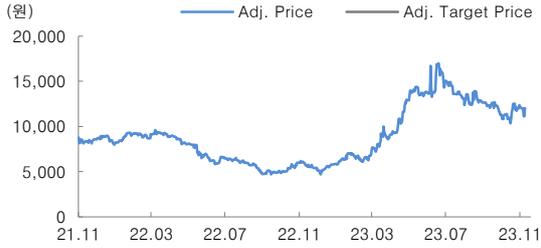
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:이석영)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

제너셈(217190) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자

투자의견

목표주가

과리율(평균.%)

과리율(최대/최소.%)

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20231205)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.4%	9.6%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)

: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상

- Neutral(중립)

: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상

- Underweigh(비중축소)

: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)

: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상

- Marketperform(시장수익률)

: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상

- Underperform(시장수익률 하회)

: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상