

네온테크

NR

306620 기업분석 |

목표주가	-	현재주가(12/14)	2,695원	Up/Downside	-
------	---	-------------	--------	-------------	---

2020. 12. 15

Dicing 장비, FA 시스템과 드론까지 경비

Comment

Dicing과 Cutter 전문업체: 네온테크는 반도체, 디스플레이, MLCC용 절단장비 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있고, FA 시스템(반도체 및 디스플레이 부문 자동화설비) 및 드론 사업도 진행하고 있다. 주요 매출은 반도체/디스플레이(LED) 분야의 Dicing 장비와 MLCC 분야의 Cutter 장비로, 3Q20 기준 누적 매출 비중은 각각 29.1%, 16.1% 를 차지하고 있다.

이월되는 Cutter 장비 매출 + 안정적인 기타 매출: Dicing Saw 장비는 일본 기업이 과점을 하고 있지만, 동사는 국내 Dicing 설비를 최초로 국산화하여 중화권 반도체 및 LED 시장에 매년 40~50대 안팎의 설비를 공급하고 있다. Dicing Saw 기술력을 바탕으로 Sorting까지 진행해주는 일체화 설비 Saw&Sorter는 19년부터 매출이 본격 발생했는데, 20년에는 반도체 기판 및 후공정 업체향으로 수주가 증가 중이다. 그리고 국내 메모리 업체향 21년 공급을 타진 중인 것으로 알려졌다. MLCC Cutter는 19년 국내 S사향 수주물량 대부분이 올해로 이월되며 연간으로 전년 대비 650% 가량 증가한 90~100억 가량의 매출을 기록할 전망이다. FA 시스템 사업부는 고객사 신규 설비 투자 감소에도 20년 4월 인수한 케이와이에스 연결 매출과 부품품 교체 수요가 반영되며 전년 대비 소폭 감소한 매출을 기록할 것이라고 회사측은 언급했다. 2015년 진출한 드론 사업부는 20~21년에 걸쳐 총 7개의 정책과제를 수행할 예정으로 알려졌다.

2020년 다시 300억대 매출 규모로 회복: 3Q20 연결 기준 실적은 매출액 65.0억원(-11.4%YoY, -10.7%QoQ), 영업이익 -8.3억원(적자확대YoY, 적자전환QoQ)을 기록했다. 회사측은 2020년 연간으로는 이월된 MLCC Cutter 장비 매출과 안정적인 기타 매출을 반영해 연결 기준 300억대 후반 매출 수준을 회복할 것이라고 제시했다.

Investment Fundamentals (IFRS연결)

(단위: 십억원 원 배 %)

	2015	2016	2017	2018	2019
FYE Dec					
매출액	NA	NA	NA	33	29
(증가율)	NA	NA	NA	NA	-12.1
영업이익	NA	NA	NA	2	1
(증가율)	NA	NA	NA	NA	-50.0
순이익	NA	NA	NA	2	1
EPS	NA	NA	NA	56	28
PER (H/L)	NA / NA	NA / NA	NA / NA	36.5/35.8	82.8/68.2
PBR (H/L)	NA / NA	NA / NA	NA / NA	4.5/4.4	4.8/4.0
EV/EBITDA (H/L)	NA / NA	NA / NA	NA / NA	9.0/9.0	8.2/7.8
영업이익률	NA	NA	NA	7.1	5.2
ROE	NA	NA	NA	11.8	5.7

Stock Data

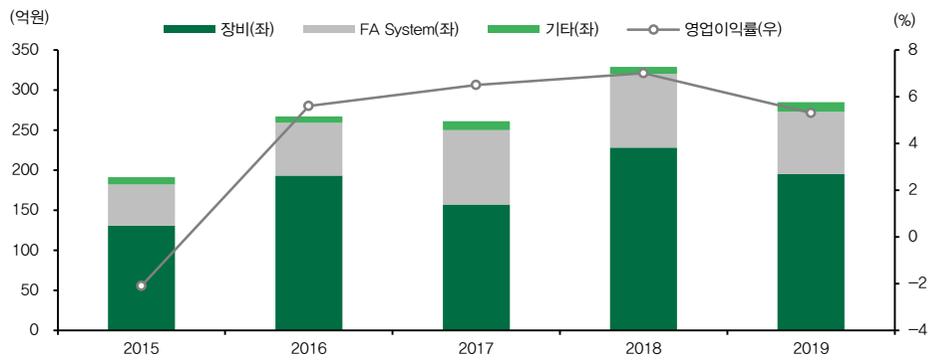
52주 최저/최고	1,390/3,425원
KOSDAQ /KOSPI	930/2,762pt
시가총액	1,003억원
60일-평균거래량	2,695,878
외국인지분율	0.0%
60일-외국인지분율변동추이	0.0%p
주요주주	황성일 외 10 인 64.5%



주가상승률

	1M	3M	12M
절대기준	-10.8	8.5	32.4
상대기준	-19.4	4.3	-8.3

도표 1. 사업부별 매출액 추이



자료: 네온테크, DB금융투자

대차대조표

12월 결산(십억원)	2015	2016	2017	2018	2019
유동자산	NA	NA	NA	16	23
현금및현금성자산	NA	NA	NA	3	5
매출채권및기타채권	NA	NA	NA	7	10
재고자산	NA	NA	NA	4	8
비유동자산	NA	NA	NA	28	28
유형자산	NA	NA	NA	17	19
무형자산	NA	NA	NA	0	0
투자자산	NA	NA	NA	0	1
자산총계	NA	NA	NA	43	51
유동부채	NA	NA	NA	17	26
매입채무및기타채무	NA	NA	NA	5	8
단기차입금및단기차예	NA	NA	NA	7	5
유동성장기부채	NA	NA	NA	1	2
비유동부채	NA	NA	NA	10	8
사채및장기차입금	NA	NA	NA	9	7
부채총계	NA	NA	NA	27	34
자본금	NA	NA	NA	2	2
자본잉여금	NA	NA	NA	1	1
이익잉여금	NA	NA	NA	12	13
비지배주주지분	NA	NA	NA	0	0
자본총계	NA	NA	NA	16	17

손익계산서

12월 결산(십억원)	2015	2016	2017	2018	2019
매출액	NA	NA	NA	33	29
매출원가	NA	NA	NA	26	19
매출총이익	NA	NA	NA	7	9
판매비	NA	NA	NA	3	5
영업이익	NA	NA	NA	2	1
EBITDA	NA	NA	NA	3	3
영업외손익	-	-	-	-1	-1
금융손익	NA	NA	NA	-1	-1
투자손익	NA	NA	NA	0	0
기타영업외손익	NA	NA	NA	0	0
세전이익	NA	NA	NA	1	1
중단사업이익	NA	NA	NA	0	0
당기순이익	NA	NA	NA	2	1
지배주주지분순이익	NA	NA	NA	2	1
비지배주주지분순이익	NA	NA	NA	0	0
총포괄이익	NA	NA	NA	2	1
증감률(%YoY)					
매출액	NA	NA	NA	NA	-13.1
영업이익	NA	NA	NA	NA	-36.4
EPS	NA	NA	NA	NA	-49.8

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

12월 결산(십억원)	2015	2016	2017	2018	2019
영업활동현금흐름	NA	NA	NA	3	5
당기순이익	NA	NA	NA	2	1
현금유출이없는비용및수익	NA	NA	NA	4	3
유형및무형자산상각비	NA	NA	NA	1	1
영업관련자산부채변동	NA	NA	NA	-1	2
매출채권및기타채권의감소	NA	NA	NA	0	-3
재고자산의감소	NA	NA	NA	3	-4
매입채무및기타채무의증가	NA	NA	NA	-2	3
투자활동현금흐름	NA	NA	NA	0	0
CAPEX	NA	NA	NA	0	0
투자자산의손중	NA	NA	NA	0	-1
재무활동현금흐름	NA	NA	NA	-3	-3
사채및차입금의 증가	NA	NA	NA	20	-2
자본금및자본잉여금의증가	NA	NA	NA	2	0
배당금지급	NA	NA	NA	0	0
기타현금흐름	NA	NA	NA	0	0
현금의증가	NA	NA	NA	-1	2
기초현금	NA	NA	NA	4	3
기말현금	NA	NA	NA	3	5

주요 투자지표

12월 결산원 % 배	2015	2016	2017	2018	2019
주당이익(원)	NA	NA	NA	56	28
EPS	NA	NA	NA	454	482
BPS	NA	NA	NA	0	0
DPS	NA	NA	NA	0	0
Multiple(배)					
P/E	NA	NA	NA	36.3	72.3
P/B	NA	NA	NA	4.5	4.2
EV/EBITDA	NA	NA	NA	9.0	7.9
수익성(%)					
영업이익률	NA	NA	NA	7.1	5.2
EBITDA마진	NA	NA	NA	8.9	9.8
순이익률	NA	NA	NA	5.7	3.3
ROE	NA	NA	NA	11.8	5.7
ROA	NA	NA	NA	4.4	2.0
ROC	NA	NA	NA	12.7	5.0
안정성및기타					
부채비율(%)	NA	NA	NA	171.3	200.7
이자보상배율(배)	NA	NA	NA	2.9	2.0
배당성향(배)	NA	NA	NA	0.0	0.0

자료: 네온테크, DB 금융투자 주: IFRS 연결기준

Compliance Notice

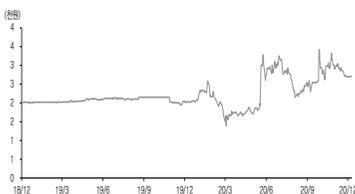
- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급한 종목들의 IPO 대표주관업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 "독점규제 및 공정거래에 관한 법률" 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이거나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.

1년간 투자이견 비율 (2020-10-07 기준) - 매수(88.8%) 중립(11.2%) 매도(0.0%)

- 기업 투자이견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임
- Buy: 초과 상승률 10%p 이상
- Hold: 초과 상승률 -10~10%p
- Underperform: 초과 상승률 -10%p 미만

- 업종 투자이견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임
- Overweight: 초과 상승률 10%p 이상
- Neutral: 초과 상승률 -10~10%p
- Underweight: 초과 상승률 -10%p 미만

네온테크 현주가 및 목표주가 차트



최근 2년간 투자이견 및 목표주가 변경

일자	투자이견	목표주가	괴리율(%)		일자	투자이견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저