

IBKS Spot Comment

Small Cap

이건재

02) 6915-5676

geonjaelee83@ibks.com

[필옵틱스] NDR 후기

What's New:

#. 디스플레이 사업부

- 동사는 레이저 장비 개발 전문 기업으로 중, 소형 플렉서블 OLED와 폴더블 OLED 제작에 사용되는 장비를 개발, 공급하고 있음.
- 고객사 플렉서블 OLED 생산장비를 턴키로 수주 받은 지난 2016 ~ 2017년 가파른 실적 성장을 나타냈던 동사는 폴더블폰 글로벌 흥행에 따른 고객사 생산 시설 확대로 직접적 수혜가 나타날 것으로 전망.

#. 2차전지 사업부

- 물적 분할을 통해 2차전지 장비 사업 경쟁력 고도화 될 것으로 전망.
- 동사는 2차전지 생산에 필요한 노칭 장비와 신규 장비 라인업을 완료한 상황으로 고객사 투자에 따른 대규모 수혜가 나타날 것으로 전망됨.

#. 기타 사업부

- 자회사 필머트리얼즈는 해상도 1,200ppi OLED증착용 FMM(Fine Metal Mask)을 개발 완료했으나 국내 고객사 요구품질수준이 높아 국내보단 해외 매출이 선제적으로 나타날 것으로 예상됨.

#. 250억원 CB 발행

- 동사는 시설 투자자금 150억원, 운영자금 100억원 사용을 목적으로 3회차 250억원 CB를 발행.
- 시설 투자자금 150억원은 오산 신공장 건립에 사용되며 기존 3개 공장은 순차적으로 매각할 예정.

Analysis:

필옵틱스는 올해 1분기를 기점으로 실적 턴어라운드 가 나타날 것으로 예상.

실적 턴어라운드는 본업인 디스플레이 사업에서의 성장과 신규 성장동력인 2차전지 사업부에서의 가파른 성장이 주요한 원인인 될 것으로 판단.

동사는 시장에서 가장 뜨거운 폴더블 디스플레이 섹터와, 2차전지 섹터에 대한 노출도가 높아 시간이 지남에 따라 투자자들의 관심이 고조될 것으로 예상됨.

www.ibks.com

본 조사분석자료는 당사 리서치센터에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.