



# IBKS Spot Comment

Small Cap

이건재

02) 6915-5676

geonjaelee83@ibks.com

## [코세스]

### 실적 성장이 시작될 3분기

#### 2분기 턴어라운드 시전 하반기 실적 성장 확실

코세스는 반도체, 디스플레이 장비 전문 업체로 차세대 디스플레이용 리페어 장비와 레이저 커팅 장비(SIP)를 라인업으로 보유중.

동사는 지난 2018년 미국 글로벌 스마트폰 제조사인 A사향으로 SIP 레이저 커팅 장비를 독점으로 공급하며 실적 레벨업이 나타났음. 올해 하반기와 21년까지 A사향 추가 장비 납품 가능성이 논의 되고 있는 것으로 판단되어 투자자들의 관심이 필요한 상황.

상반기 실적은 매출액 160억원(-47.4%, YoY), 영업이익 24억원(-36.8%, YoY)으로 전년 대비 부진한 실적을 나타냈지만 Covid-19으로 지연된 장비 납품 실적이 3분기 반영되고 차세대 디스플레이용으로 개발한 리페어 장비의 중화권 진출이 가시화 되고 있어 3분기 동사 실적은 상반기와 다른 모습을 나타낼 것으로 판단됨.

동사 올해 예상 실적은 매출액 700억원(+6.7%, YoY), 영업이익률 16% 수준일 것으로 예상되며 이는 레이저 커팅 장비와 차세대 디스플레이용 리페어 장비 판매 증가에 따른 것으로 예상됨.

그림 1. 무선 이어폰 시장 규모

**시장규모 성장**  
 세계 무선이어폰 시장 규모: 2018년 4600만대 → 2020 2억대로 성장  
 금액기준 166억 달러(19조원) → 2020년 315억 달러(37조원)

**Laser가공 장비 독점적 공급**



자료: 코세스, IBK투자증권

## 자사주 20억원 소각

지난 18일 공시를 통해 보유중인 자기주식 59억중 20억원 가량인 26.7만주를 소각하기로 결정. 이는 총 주식의 1.58% 수준으로 자기주식 소각 목적은 주주가치 제고를 위함. 향후 남아있는 39억 상당의 보유 주식도 시장 상황에 맞춰 주주가치 제고를 위해 활용할 것으로 예상.

www.ibks.com

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 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.