

러셀 이슈 코멘트

한경래 kyungrae.han@daishin.com

2021.02.03

키파운드리 파운드리 10% 증설 결정. 지속적인 수혜 기대

- 키파운드리 8인치 파운드리 생산 Capa 10% 증설(월 8.2만장 → 9만장 이상) 결정 발표
- 지난 66억원 키파운드리향 수주 공시는 증설 장비 발주의 일환. 연간 지속적인 장비 발주 기대
- 신규 Capa 증설에 기존 노후화된 장비 교체 작업으로 3년 이상 증장기 발주 Cycle 진입
- 8인치 파운드리 호황으로 SK하이닉스시스템C도 증설 고려 중인 것으로 파악
8인치 장비의 메인 벤더사로서 직접적인 수혜 가능
- SK하이닉스, 키파운드리 외 다른 고객사향 장비 발주도 이어지는 상황. 파운드리 업체의 지속적인 가격 인상에 맞춰 장비도 극심한 쇼티지 상황에 추가적인 가격 인상 가능성 존재

2021년 연결 매출액 793억원(+117% YoY), 영업이익 150억원(+132% YoY) 전망

- 8인치 파운드리 호황에 장비 수주 확대 및 단가 상승 시 추가적인 실적 상향 가능한 상황
- 2021년 러셀로보틱스 성장 원년으로 매출액 193억원, 영업이익 35억원 예상
- 최근 로봇 관련 테마도 시장에 우호적으로 작용하는 만큼 추가적인 주가 상승 기대

[Compliance Notice]

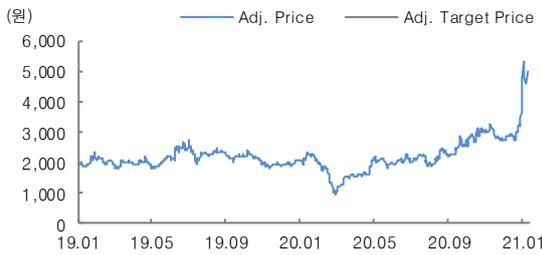
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:한경래)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 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]

러셀(217500) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



| | |
|-------------|----------|
| 제시일자 | 21.02.03 |
| 투자의견 | n/r |
| 목표주가 | n/r |
| 과리율(평균%) | |
| 과리율(최대/최소%) | |
| 제시일자 | |
| 투자의견 | |
| 목표주가 | |
| 과리율(평균%) | |
| 과리율(최대/최소%) | |
| 제시일자 | |
| 투자의견 | |
| 목표주가 | |
| 과리율(평균%) | |
| 과리율(최대/최소%) | |
| 제시일자 | |
| 투자의견 | |
| 목표주가 | |
| 과리율(평균%) | |
| 과리율(최대/최소%) | |

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20210201)

| 구분 | Buy(매수) | Marketperform(중립) | Underperform(매도) |
|----|---------|-------------------|------------------|
| 비율 | 90.9% | 8.1% | 1.0% |

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상