

에스앤에스텍 (101490)

시설 투자 공시를 환영합니다

시설 투자 공시 영향으로 주가 +12.42% 상승 마감

7월 15일, 에스앤에스텍의 주가는 전일 대비 +12.42%로 상승 마감했다. 1년여 만에 발표된 시설 투자 공시 때문이다. 신규 시설 투자 금액은 110억 원이다. 시설 투자를 결정한 이유는 EUV(극자외선) 노광 장비용 블랭크 마스크 및 펠리클 기술 개발과 양산을 위한 신규 장비를 구입하기 위해서이다. 투자기간은 2021년 7월 중순부터 시작해 2022년 10월 까지 마무리된다. EUV 펠리클 국산화에 대한 기대감이 크다. 공시 내용으로 미루어 보아 샘플 매출이 증가하며 양산 매출로 이어지는 시기는 이번엔 공시된 시설 투자가 마무리된 이후의 시점이 될 것으로 전망된다.

의무 공시 사항 아니지만 자율 공시 통해 시장과 소통

에스앤에스텍은 1년여 전인 2020년 9월에도 유형자산 취득을 공시했다. 당시 공시된 내용에 따르면, 차세대 블랭크 마스크 기술 개발에 필요한 연구·개발 시설 확보를 위해 부동산을 취득하는 것이었다. 당시 공시와 이번 공시에서 자산 총액 대비 시설 투자 비중은 각각 3.9%, 6.7%로 각각의 시설 투자 규모는 의무 공시에 해당되지 않는다. 그러나 기업 측에서 공시를 한 것으로 보아 EUV 핵심 부품 국산화에 대한 의지와 순조로운 연구·개발 흐름에 관해 시장과 적극적으로 소통한 것으로 판단된다.

EUV 펠리클 박막 기술 확보 등 변함 없는 로드맵 재확인

이번엔 공시된 신규 장비는 연구·개발 진행 중인 핵심 부품의 품질을 향상하는 데 필요한 장비인 것으로 짐작된다. 에스앤에스텍은 펠리클의 연구·개발 시 박막(membrane) 기술 확보에 주력하고 있으며, 투과율과 강도 등 우수한 기계적 특성과 더불어 주름이나 처짐 등을 최소화하며 펠리클을 제조하는 기술을 거의 확보한 것으로 추정된다. 이번 공시를 통해 에스앤에스텍이 EUV 펠리클 국산화를 추진하는 로드맵 위에서 끈게 나아가고 있다는 점을 다시 한번 확인할 수 있었다.

기업분석(Report)

Not Rated

CP(7월15일): 35,300원

Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	1,054.31
52주 최고/최저(원)	51,900/28,250
시가총액(십억원)	757.2
시가총액비중(%)	0.17
발행주식수(천주)	21,451.4
60일 평균 거래량(천주)	213.7
60일 평균 거래대금(십억원)	6.8
20년 배당금(원)	80
20년 배당수익률(%)	0.18
외국인지분율(%)	4.46
주요주주 지분율(%)	
정수홍 외 3인	21.68
삼성전자	8.00
주가상승률	1M 6M 12M
절대	20.7 (9.8) (13.1)
상대	14.2 (17.5) (35.6)

Consensus Data

	2021	2022
매출액(십억원)	N/A	N/A
영업이익(십억원)	N/A	N/A
순이익(십억원)	N/A	N/A
EPS(원)	N/A	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data

투자지표	단위	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	십억원	54	54	61	84	87
영업이익	십억원	7	2	5	11	11
세전이익	십억원	8	3	4	10	11
순이익	십억원	9	3	5	10	11
EPS	원	455	159	234	512	545
증감율	%	6.6	(65.1)	47.2	118.8	6.4
PER	배	17.7	27.1	16.1	23.8	79.8
PBR	배	2.1	1.1	0.9	2.6	5.6
EV/EBITDA	배	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	%	11.9	4.0	5.8	11.4	6.8
BPS	원	3,808	3,971	4,152	4,604	7,773
DPS	원	0	50	50	50	80



Analyst 김경민
02-3771-3398
clairekm.kim@hanafn.com

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	54	54	61	84	87
매출원가	38	43	47	62	64
매출총이익	16	11	14	22	23
판매비	9	9	9	11	12
영업이익	7	2	5	11	11
금융손익	(1)	0	(1)	(1)	(0)
종속/관계기업손익	1	0	(0)	(0)	(0)
기타영업외손익	(0)	0	0	(0)	0
세전이익	8	3	4	10	11
법인세	(1)	(1)	(1)	(0)	0
계속사업이익	9	3	5	10	11
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	9	3	5	10	11
비배주주지분 손익	0	0	0	0	0
지배주주순이익	9	3	5	10	11
지배주주지분포괄이익	8	3	5	10	11
NOPAT	8	3	6	11	11
EBITDA	13	10	14	20	20
성장성(%)					
매출액증가율	5.9	0.0	13.0	37.7	3.6
NOPAT증가율	(11.1)	(62.5)	100.0	83.3	0.0
EBITDA증가율	(18.8)	(23.1)	40.0	42.9	0.0
영업이익증가율	(30.0)	(71.4)	150.0	120.0	0.0
(지배주주)순이익증가율	28.6	(66.7)	66.7	100.0	10.0
EPS증가율	6.6	(65.1)	47.2	118.8	6.4
수익성(%)					
매출총이익률	29.6	20.4	23.0	26.2	26.4
EBITDA이익률	24.1	18.5	23.0	23.8	23.0
영업이익률	13.0	3.7	8.2	13.1	12.6
계속사업이익률	16.7	5.6	8.2	11.9	12.6

대차대조표	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
유동자산	32	35	42	53	84
금융자산	12	16	21	18	47
현금성자산	7	14	17	18	21
매출채권	9	9	10	19	14
재고자산	8	8	10	14	21
기타유동자산	3	2	1	2	2
비유동자산	89	86	82	82	102
투자자산	2	1	1	5	14
금융자산	0	0	1	3	4
유형자산	78	74	69	66	76
무형자산	4	5	6	5	4
기타비유동자산	5	6	6	6	8
자산총계	121	121	124	136	186
유동부채	24	18	28	36	15
금융부채	7	8	8	5	0
매입채무	3	2	5	8	4
기타유동부채	14	8	15	23	11
비유동부채	22	24	16	11	6
금융부채	18	21	12	7	0
기타비유동부채	4	3	4	4	6
부채총계	46	43	44	47	21
지배주주지분	75	78	80	89	164
자본금	10	10	10	10	11
자본잉여금	37	37	37	37	102
자본조정	0	0	(2)	(2)	(2)
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	(0)
이익잉여금	28	31	35	44	54
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	75	78	80	89	164
순금융부채	16	17	11	12	(40)

투자지표	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
주당지표(원)					
EPS	455	159	234	512	545
BPS	3,808	3,971	4,152	4,604	7,773
CFPS	992	673	821	1,125	1,130
EBITDAPS	681	494	695	1,008	978
SPS	2,742	2,731	3,092	4,280	4,285
DPS	0	50	50	50	80
주가지표(배)					
PER	17.7	27.1	16.1	23.8	79.8
PBR	2.1	1.1	0.9	2.6	5.6
PCR	8.1	6.4	4.6	10.8	38.5
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PSR	2.9	1.6	1.2	2.9	10.2
재무비율(%)					
ROE	11.9	4.0	5.8	11.4	6.8
ROA	7.4	2.6	3.7	7.4	6.0
ROIC	9.6	3.2	6.7	11.8	10.2
부채비율	61.0	54.4	55.4	53.0	13.0
순부채비율	21.4	22.0	14.2	13.9	(24.0)
이자보상배율(배)	12.9	6.8	6.7	14.6	30.5

자료: 하나금융투자

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
영업활동 현금흐름	13	10	12	9	7
당기순이익	9	3	5	10	11
조정	0	0	0	0	0
감가상각비	6	7	9	9	9
외환거래손익	1	1	0	1	1
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	(7)	(8)	(9)	(10)	(10)
영업활동 자산부채 변동	(1)	(1)	(2)	(11)	(14)
투자활동 현금흐름	(37)	(9)	(6)	(5)	(54)
투자자산감소(증가)	1	0	0	0	0
자본증가(감소)	31	11	1	5	18
기타	(69)	(20)	(7)	(10)	(72)
재무활동 현금흐름	12	7	(4)	(2)	50
금융부채증가(감소)	6	5	(2)	(1)	(23)
자본증가(감소)	2	0	(0)	(0)	66
기타재무활동	4	2	(1)	0	8
배당지급	0	0	(1)	(1)	(1)
현금의 증감	(12)	7	2	1	3
Unlevered CFO	20	13	16	22	23
Free Cash Flow	44	21	14	14	25

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

에스앤에스텍



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.6.23	Not Rated	-		

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

• 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_ 목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_ 목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
 Reduce(매도)_ 목표주가가 현재가 대비 -15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_ 업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_ 업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
 Underweight(비중축소)_ 업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.05%	6.95%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 07월 12일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김경민)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2021년 7월 16일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김경민)는 2021년 7월 16일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.