



# HB솔루션 (297890)

대표이사 간담회 후기

**Not Rated**

현재 주가(11/11): 21,350원

Analyst 김동하 kim.dh@hanwha.com 3772-7674

## 잉크젯: 자신감 확인

- 잉크젯과 관련해 고객사와 상당히 진행되고 있는 중
- 컬러필터 잉크젯 장비는 내년 초 고객사 납품 예상(Q1 라인 양산용)→ 동사 8K용으로 경쟁사(4K) 대비 경쟁력 우위
- 잉크젯을 사용해 증착이 가능해지며 시장성이 큰 후공정 모듈 공정으로도 진출 중
- 이에 따라 올해 말~내년 초 잉크젯 장비(컬러필터, TFE, 후공정 모듈 공정) PO 가능성 ↑
- 특히 후공정 모듈 장비의 경우 모든 업체가 고객사가 될 수 있고 기존 설비 교체도 가능해 매우 큰 시장
- 따라서 주요 고객사 투자(QD or QNED) 시 큰 폭 성장 가능

## 나노미스: 순항 중

- 반도체 계측 장비는 박막 미세화 추세 심화와 고객사의 기술 유출 우려 등으로 국산화 니즈가 큰 시장
- 동사 계측 장비(나노미스)는 시료에 대한 비파괴, 짧은 분석 시간, 절대평가로 기준점 제공 등의 강점 보유
- 또한 두께 측정기는 대부분 외산 장비인데 코로나로 인한 납기 문제 등으로 고객사에서 국내 업체 관심 증대 중
- 분석실용 장비의 경우 국내 고객사 셋업 완료(테스트 결과 매우 양호) 후 국내 타 업체나 외국 업체들에 세일즈 중
- 인라인용 장비는 국내 업체들 모두 니즈가 있는 상황으로 내년부터 사업 가시화 기대(분석실용 장비 납품한 고객사)
- 향후 공정의 확장성(다양한 박막 공정)도 기대

## 기존 사업 및 시사점

- 북미 고객사의 노치리스 정책에 따라 빛샘 방지 장비인 ELB(최근 베트남향 99억원 수주 건) 추가 수주 기대
- 올해보다 내년에 규모 더 확대될 것으로 예상→ 다만 Total로 나오기 보다는 분할해서 나올 것
- ELB 및 Potting 등 신규 장비, UTG 라미 수요 증가, 고객사 투자 재개 등을 통해 실적 개선 기대
- 내년 실적은 매출액 2,000억원 영업이익 300억원 수준 예상
- 新 사업 가시화 시 성장성 더욱 부각될 수 있음(초기 시장, 산업 내 필요성 증대, 경쟁자 부재, 높은 확장성 등)
- 新 사업 특성 상 아직 시장의 의구심이 있지만 곧 가시적인 성과가 나오면서 우려는 불식될 것으로 기대

[ Compliance Notice ]

(공표일: 2021년 11월 12일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (김동하)

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소지에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[ 종목 투자등급 ]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자이견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[ 산업 투자이견 ]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[ 당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중 ]

(기준일: 2021년 9월 30일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	96.6%	3.4%	0.0%	100.0%