

# LEADING

## 미래컴퍼니

(049950)

기준일자	2020-10-13			
KOSPI (pt)	2,403.15			
KOSDAQ (pt)	871.92			
현재주가 (원)	36,450			
52주 최고 (원)	39,493			
52주 최저 (원)	11,050			
시가총액 (보통주, 억원)	3,048			
주요주주 (%)				
김준구 외 3인	46.2			
주가상승률 (%)	1M	3M	6M	12M
절대주가	-2.9	44.9	40.7	10.8
상대주가	-1.1	29.9	-3.7	-19.6

### Relative Performance



### LEADING RESEARCH

Analyst 신지훈

jhshin2@leading.co.kr

+822-2009-7063

## 탐방노트

### 기업개요

동사는 디스플레이 및 반도체 장비, 수술로봇, 센서 총 3가지 사업을 영위 중이다. 장비사업이 매출의 70% 이상 차지하고 있고 옛지그라인더와 프로파일러를 주력을 생산하고 있다. 수술로봇 사업은 2007년 복강경 수술로봇 개발을 시작해 현재는 국내외 판매를 진행 중이다. 센서 사업은 ToF 3D 센서를 인더스트리향으로 진입을 준비 중이다.

### 체크포인트

#### 1) 디스플레이 그라인더 & 검사장비

동사는 디스플레이 패널 원장을 디바이스 사이즈로 자르고 난 후 고르지 않은 단면을 다이아몬드 휠을 이용해 그라인딩 하는 장비를 생산하고 있다. 그라인딩을 통해 패널의 강성을 1.5배 가량 높여주기 때문에 후공정에서 필수로 사용이 되고 있다. 또 노치 디자인 등 패널모양이 다양해 지면서 고도화된 장비 수요가 늘어나고 있어 프로파일러라는 장비를 개발해 신규투자 및 보완투자 시 수주를 받고 있다.

#### 2) 반도체 주력 공정 장비 신규 진출

그 동안 반도체 공정 내 물류나 패키징 관련 장비들을 생산해오다 2019년 대형고객사의 의뢰를 받아 주요 공정 장비를 개발했다. 현재 고객사 내 테스트 진행 중으로 향후 양산 라인 채택 기대감과 국산화로 인해 의미 있는 수주를 가능성 등이 주가 상승의 트리거로 작용할 것이다.

#### 3) 복강경 수술 로봇의 미래

다빈치가 사실상 독점 하고 있는 글로벌 수술 로봇 시장에서 동사의 복강경 수술 로봇이 국내를 시작으로 해외시장까지 판매 확대를 진행 중이다. 높은 수술 로봇 시장의 성장성에 맞춰 동사 로봇의 판매량도 차차 증가할 것으로 기대된다.

#### 4) 디스플레이에서 반도체 장비주로 Valuation 이동에 관심 필요

현재까지 매출의 70% 이상이 디스플레이 장비에서 발생하고 있으나 향후 증가 할 반도체 장비의 매출 증가에 맞춰 Valuation 이동이 나타날 것으로 예상된다.

### Financial Summary

구분	2015	2016	2017	2018	2019
매출액 (억원)	624	804	1,815	2,134	974
영업이익 (억원)	34	57	372	263	37
영업이익률 (%)	5.4	7.1	20.5	12.3	3.8
지배순이익 (억원)	33	73	282	198	120
PER (배)	24.4	20.3	25.0	20.4	24.8
PBR (배)	1.3	2.1	7.1	3.9	2.6
ROE (%)	5.3	10.8	33.1	19.5	11.1
EPS (원)	397	875	3,368	2,362	1,430

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

\* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

일자	2020-10-14
투자의견	N/R
목표주가	
괴리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

\* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일 : 2020.09.30)

BUY (매수)	100.0%
HOLD (보유/중립)	0.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%

▶ 최근 2년간 목표주가 변경 추이

-