



# HB테크놀러지 (078150) 다가오는 타이밍

## Not Rated

목표주가: N/R  
현재주가(6/21): 3,425원

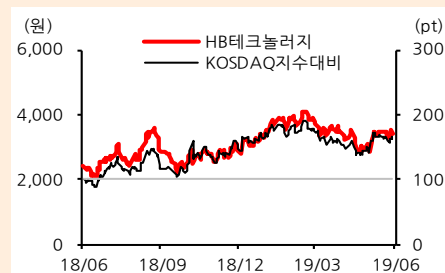
## Stock Data

현재 주가(6/21) 3,425원  
상승여력 -  
시가총액 2,705억원  
발행주식수 78,990천주  
52주 최고가/최저가 4,110 / 2,080원  
90일 일평균 거래대금 59.34억원  
외국인 지분율 3.8%

## 주주 구성

에이치비콤 (외 10인) 31.5%  
베어링자산운용 (외 1인) 5.0%  
자사주 (외 1인) 2.6%

## Stock Price



## 장비사업, 성장 전환 기대

- 당사는 LCD · OLED 전공정 검사장비와 부품소재(Display BLU의 도광판, 확산판 등) 관련 업체
- 호조를 보이는 부품소재사업과 달리 장비사업은 핵심 고객의 투자 축소로 인해 역성장 시현 중
- 그러나 다음과 같은 점에서 장비사업의 신규 수주 증가 가능성이 커 동사의 성장 기대감은 점차 확대될 것
- ① 기술 경쟁력과 수주 레코드, ② 전방 업체들의 신규 투자 확대 전망(中 6세대 OLED, 국내 QD-OLED 전환)

## 다가오는 타이밍

- 당사 주가는 지난해 말과 연초 국내 OLED 투자 재개 기대로 상승한 후 조정 흐름을 보이고 있음
- 그러나 하반기 국내외 OLED 투자 재개되며 수주 모멘텀 회복될 것으로 기대
- 특히 대형 OLED(QD-OLED) 투자 확대 시 과거 사이클보다 수혜 클 것으로 판단(ASP ↑)
- 부품소재 성장, 자회사 엘이티 실적 온기 반영 효과('19F OP 150억원), 중국 매출 발생 등으로 올해 실적 개선 기대

재무정보	2014	2015	2016	2017	2018
매출액	133	146	270	285	274
영업이익	3	10	38	48	10
EBITDA	11	19	48	57	19
지배주주순이익	1	7	29	38	7
EPS	18	89	381	482	86
순차입금	19	7	-28	-69	-18
PER	65.4	22.6	13.9	7.4	37.1
PBR	1.1	1.8	3.4	1.8	1.6
EV/EBITDA	9.6	8.6	8.0	3.8	12.0
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.6	1.1	0.6
ROE	1.7	8.3	28.3	27.2	4.4

자료: 한화투자증권 리서치센터