



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