

이노테크 (469610,KQ)

복합 신뢰성 환경시험장비 전문기업

상장 예정일

2025.11.07

기관 수요예측

2025.10.16 ~ 22

공모희망가 밴드

12,900 ~ 14,700 원

예상 시가총액

114.5 ~ 130.5(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_jongsun.park@eugenefn.com

- 2013년 설립, 당사는 2025년 11월 7일에 코스닥 시장에 신규상장 예정임. 당사는 디스플레이, 반도체, 자동차 및 다양한 제품의 단계별(개발/품질/양산) 신뢰성 검사에 필수적인 복합 신뢰성 환경시험 장비 및 특수시험 장비 개발 및 제조사업을 영위. 본사의 디스플레이 매출 비중이 99.5%(2024년 기준). 2022년 6월에 인수(지분 66.7%)한 종속회사 이텍코리아는 수처리약품을 전문으로, 생산(OEM), 유통, 판매하는 종합 수처리 솔루션업체임.
- 주요 제품 비중(2024년 기준)은 복합신뢰성 환경시험장비 21.9%, PD(Photo Diode)시스템 3.2%, 기타제품(Jig, Rack, MRO부품 등) 1.5%, 상품 매출 72.1, 용역 매출 1.3%. 상품 및 용역 매출은 이텍코리아 매출임.
- 투자포인트-1: 플렉서블 디스플레이 시장 확대 수혜 기대. ① 글로벌 플렉서블 및 폴더블 OLED 디스플레이 시장이 연평균 각각 9.5%(2018~2025), 17.8%(2023~2027) 성장할 것으로 전망. ② 당사는 2015년부터 진출한 폴더블 디스플레이 시장에서 삼성디스플레이(매출 비중 96.9%, 이노테크 매출 2024년 기준)를 중심으로 큰 폭의 실적 성장을 지속. ③ 삼성디스플레이를 통해 국내 기업은 물론 글로벌 기업향으로 공급이 지속적으로 확대될 전망.
- 투자포인트-2: 적용 기능 확장 및 적용 산업 확대 추진: ① 디스플레이 검사 중심에서 반도체, 자동차, 2차전지 등으로 적용 기능의 확장 추진. ② 향후 바이오, 국방, 의료기기, 우주공학 등으로 적용 산업 확대를 추진 예정.
- 공모희망가(밴드: 12,900 ~ 14,700원)는 국내 유사기업의 평균 PER 19.1배(2025년 반기 LTM 기준)를 적용하여 산출한 주당 평가가액 18,437원 대비 20.1 ~ 30.0% 할인하여 산정함(증권신고서 기준)
- 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 32.5%(288만주, 424억원[상단 기준])로 부담스럽지 않은 수준임.

액면가	500원
자본금(십억원)	
공모/공모후	3.6/4.4
공모후 주식수	8,876,900주
유통가능주식수	2,882,813주

보호예수기간	
최대주주 등	6개월 ~ 2년 6개월
벤처금융	1 ~ 2개월
전문투자사	1 ~ 3개월
기타주주	1 ~ 6개월
상장주선인	3개월
주관증권사	KB증권

공모 후 주요주주(%)	
최대주주 등	38.6
벤처금융	23.4
전문투자사	13.7
기타주주	3.8
상장주선인	0.6
공모주주(일반+기관)	19.8

12월 결산(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E
매출액	51.8	61.2	78.0	88.5
영업이익	4.6	5.7	13.8	15.8
세전손익	1.3	6.2	14.0	16.5
당기순이익	0.7	5.4	12.0	14.2
지배당기순이익	0.1	5.0	11.4	13.5
EPS(원)	37	715	1,287	1,523
증감률(%)	-	-	80	18
PER(배)	-	-	10.0	8.5
			~ 11.4	~ 9.7

자료: 유진투자증권

동사의 주요 사업

 (주)이노테크 We will make innovations.				
복합 신뢰성 환경시험 장비 개발 및 제조 사업 영위				
복합 신뢰성 환경시험 장비	Flexible Display 검사장비	반도체 검사장비	자동차 검사장비	2차전지 검사장비

I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. 공모 개요 및 일정

희망 공모가	12,900 ~ 14,700 원	수요예측일	2025.10.16 ~ 22
공모 금액	227 ~ 259 억원	공모청약일	2025.10.27 ~ 28
공모 주식수	1,760,000 주	납입일	2025.10.30
상장 후 주식수	8,876,900 주	환급일	2025.10.30
예상 시가총액	1,145 ~ 1,305 억원	상장 예정일	2025.11.07

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. 공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	3,426,000	38.59
벤처금융	2,076,222	23.39
전문투자사	1,220,172	13.75
기타주주	341,706	3.85
상장주선인	52,800	0.59
공모주주(일반+기관)	1,760,000	19.83
합계	8,876,900	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. 보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	3,426,000	38.59	6개월 ~ 2년 6개월
벤처금융	1,415,112	15.94	1 ~ 2개월
전문투자사	920,175	10.37	1 ~ 3개월
기타주주	180,000	2.03	1 ~ 6개월
상장주선인	52,800	0.59	3개월
-	-	-	-
합계	5,994,087	67.52	

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. 유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
벤처금융	661,110	7.45
전문투자사	299,997	3.38
기타주주	161,706	1.82
공모주주(일반+기관)	1,760,000	19.83
합계	2,882,813	32.48

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. 공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자등	1,232,000 ~ 1,320,000	70.0 ~ 75.0
일반청약자	440,000 ~ 528,000	25.0 ~ 30.0
우리사주조합	-	-
-	-	-
합계	1,760,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. 자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
19,331	-	3,000	-	-	-	22,331

주 1) 상기 금액은 주당 공모가액(예정) 밴드 12,900원~14,700원 중 하단인 12,900원을 기준으로 작성하였습니다.

주 2) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 7. 상장 후 유통제한 및 유통가능 물량 세부내역

구분	성명	관계	공모후						매각제한 기간	매각제 한 사유
			보유주식		유통가능물량		매각제한물량			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주등	장석준	최대주주	3,144,000	35.4%	-	0.0%	3,144,000	35.4%	2년 6개월	주 1)
	김한옥	최대주주 배우자	276,000	3.1%	-	0.0%	276,000	3.1%	6개월	주 2)
	허정옥	임원	6,000	0.1%	-	0.0%	6,000	0.1%	6개월	주 2)
	소 계		3,426,000	38.6%	-	0.0%	3,426,000	38.6%		
기존주주	서 OO	개인	180,000	2.0%	-	0.0%	60,000	0.7%	1개월	주 3)
							60,000	0.7%	3개월	
							60,000	0.7%	6개월	
	(주)제이비에프컴퍼니	일반법인	31,598	0.4%	31,598	0.4%	-	0.0%	-	주 8)
	신용보증기금	전문투자자	689,994	7.8%	199,998	2.3%	344,997	3.9%	1개월	주 4)
							144,999	1.6%	2개월	
	SBI 소부장스타펀드 1호	벤처금융	1,241,226	14.0%	461,112	5.2%	620,613	7.0%	1개월	주 4)
							159,501	1.8%	2개월	
	케이비 Pre-IPO2 호(TCB) 신기술사업투자조합	벤처금융	399,996	4.5%	199,998	2.3%	199,998	2.3%	1개월	주 3)
	케이비증권 주식회사	전문투자자	344,994	3.9%	99,999	1.1%	99,999	1.1%	1개월	주 5)
							144,996	1.6%	3개월	
	유안타 혁신성장형 소부장 펀드	벤처금융	262,000	3.0%	-	0.0%	131,000	1.5%	1개월	주 6)
							131,000	1.5%	2개월	
	교보증권(주)	전문투자자	92,592	1.0%	-	0.0%	46,296	0.5%	1개월	주 6)
							46,296	0.5%	2개월	
	신한투자증권(주)	전문투자자	92,592	1.0%	-	0.0%	46,296	0.5%	1개월	주 6)
							46,296	0.5%	2개월	
	앨리스파트너스	벤처금융	173,000	1.9%	-	0.0%	86,500	1.0%	1개월	주 6)
							86,500	1.0%	2개월	
	김 OO	개인	10,182	0.1%	10,182	0.1%	-	0.0%	-	주 9)
	정 OO 등 20인	개인	119,926	1.4%	119,926	1.4%	-	0.0%	-	주 10)
		소계		3,638,100	41.0%	1,122,813	12.6%	2,515,287	28.3%	-
신규주주	일반공모주주	-	1,760,000	19.8%	1,760,000	19.8%	-	0.0%	-	-
	상장주선인 의무인수분	-	52,800	0.6%	-	0.0%	52,800	0.6%	3개월	주 7)

	소계	1,812,800	20.4%	1,760,000	19.8%	52,800	0.6%		
합 계		8,876,900	100.0%	2,882,813	32.5%	5,994,087	67.5%		

주 1) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 따라 상장일로부터 6 개월 간 의무보유하여야 하나, 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 따라 의무보유 기간을 2 년 연장하여 상장일로부터 2 년 6 개월 간 의무보유합니다.

주 2) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 따라 상장일로부터 6 개월 간 의무보유합니다.

주 3) 자발적 의무보유 대상으로 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 따라 신고서 제출일 현재 보유 주식에 대해 각각 1 개월, 3 개월, 6 개월 간 의무보유합니다.

주 4) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 4 호에 의거, 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간 2 년 미만인 주식등은 상장일로부터 1 개월간 의무보유합니다. 다만, 신고서 제출일 현재 투자기간이 2 년을 경과하여 규정상 의무보유 대상이 아닌 보유 주식에 대해서는 50%의 수량에 대해 1 개월간 자발적으로 의무보유확약을 진행하였으며, 의무보유 대상 주식 중 일부에 대해서는 의무보유기간을 연장하여 상장일로부터 2 개월간 의무보유합니다.

주 5) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 4 호에 의거, 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간 2 년 미만인 주식등은 상장일로부터 1 개월간 의무보유합니다. 다만, 신고서 제출일 현재 투자기간이 2 년을 경과하여 규정상 의무보유 대상이 아닌 보유 주식에 대해서는 50%의 수량에 대해 1 개월간 자발적으로 의무보유확약을 진행하였으며, 의무보유 대상 주식 중 일부에 대해서는 의무보유기간을 연장하여 상장일로부터 3 개월간 의무보유합니다.

주 6) 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간 2 년 미만인 주식등은 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 4 호에 의거하여 상장일로부터 1 개월간 의무보유합니다. 다만, 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 단서조항에 의거하여 의무보유 대상 주식 중 일부의 의무보유기간을 연장하여 상장일로부터 2 개월간 의무보유합니다.

주 7) 상장주선인 케이비증권(주)는 「코스닥시장 상장규정」 제 13 조 제 5 항 제 1 호 나목에 의거 공모주식의 3%에 해당하는 주식(10 억원을 초과하는 경우 10 억원에 해당하는 물량)을 인수하여 상장 후 3 개월간 의무보유 예정입니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다.

주 8) 일반법인 케이비에프컴퍼니는 2024 년 09 월 05 일 구주 매입을 통해 92,592 주의 보통주를 최초 취득한 후 일부 매각하여 현재 31,598 주를 보유 중입니다.

주 9) 타인으로 분류되어 있는 김 00 주주는 2024 년 04 월 우리사주조합의 초기 배정 당시 임직원으로서 10,182 주를 배정받았으나, 2024 년 08 월 02 일 퇴사한 관계로 우리사주조합 배정 내역에서 제외되어 소액주주(개인)으로 분류되었습니다.

주 10) 서 00 및 김 00 주주를 제외한 그 외 기타 개인주주는 2024 년 04 월 우리사주조합으로 배정받은 주식의 보호예수기간(2024.04.22 ~ 2025.04.22) 만료에 따라 개인계좌로 주식을 인출 받은 임직원 및 구주 양수 등을 통해 당사의 주식을 취득한 개인으로 구성되어 있습니다.

주 11) 당사의 주주들이 제 3 자배정 유상증자로 취득한 당사의 보통주와 관련하여, 해당 주주 전원 및 당사간의 별도의 특약사항은 존재하지 않습니다. 또한, 당사의 주주들이 구주 양수로 취득한 당사 보통주와 관련하여서도 당사와 해당 주주 전원간 별도의 특약사항은 존재하지 않습니다..

자료: 증권신고서, 유권투자증권

도표 8. 상장 후 기간별 유통가능주식수 현황

구분	주식수	유통가능 주식수 비율	주식매수선택권 행사 가정시 주식수 (주 1)	주식매수선택권 행사 가정시 유통가능 주식수 비율(주 1)
상장일 유통가능	2,882,813	32.48%	2,882,813	32.48%
상장후 1 개월 뒤 유통가능	4,518,512	50.90%	4,518,512	50.90%
상장후 2 개월 뒤 유통가능	5,133,104	57.83%	5,133,104	57.83%
상장후 3 개월 뒤 유통가능	5,390,900	60.73%	5,390,900	60.73%
상장후 6 개월 뒤 유통가능	5,732,900	64.58%	5,879,900	65.12%
상장후 1 년 뒤 유통가능	5,732,900	64.58%	5,879,900	65.12%
상장후 2 년 6 개월 뒤 유통가능	8,876,900	100.00%	9,028,900	100.00%

주 1) 주식매수선택권이 각각의 행사시기에 즉시 행사되는 것으로 가정한 수량 기준입니다

자료: 증권신고서, 유권투자증권

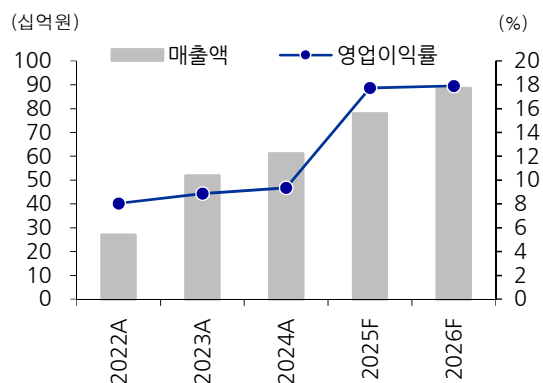
II. 실적 추이 및 전망

도표 9. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	27.0	51.8	61.2	78.0	88.5
증가율(% ,yoy)	-	92.0	18.1	27.4	13.5
세부 매출액					
복합신뢰성 환경시험장비	5.1	7.3	13.4	28.9	34.7
PD 시스템	1.9	0.2	1.9	1.1	3.3
기타 (Jig,Rack,MRO 부품 등)	1.2	0.9	0.9	0.8	1.0
상품 매출	18.1	42.5	44.1	46.3	48.6
용역 매출	0.7	1.0	0.8	0.9	1.0
세부 비중(%)					
복합신뢰성 환경시험장비	18.9	14.0	21.9	37.0	39.2
PD 시스템	7.1	0.5	3.2	1.4	3.7
기타 (Jig,Rack,MRO 부품 등)	4.4	1.8	1.5	1.0	1.1
상품 매출	67.2	81.9	72.1	59.4	54.9
용역 매출	2.4	1.8	1.3	1.1	1.1
수익					
매출원가	21.1	41.1	47.2	54.9	62.2
매출총이익	5.9	10.7	14.0	23.1	26.2
판매관리비	3.7	6.1	8.2	9.2	10.4
영업이익	2.2	4.6	5.7	13.8	15.8
세전이익	-1.8	1.3	6.2	14.0	16.5
당기순이익	-2.1	0.7	5.4	12.0	14.2
지배당기순이익	-2.1	0.1	5.0	11.4	13.5
이익률(%)					
매출원가율	78.2	79.3	77.2	70.4	70.3
매출총이익률	21.8	20.7	22.8	29.6	29.7
판매관리비율	13.8	11.8	13.4	11.8	11.7
영업이익률	8.0	8.9	9.4	17.7	17.9
세전이익률	-6.6	2.5	10.1	17.9	18.7
당기순이익률	-7.8	1.3	8.9	15.4	16.1
지배당기순이익률	-7.9	0.3	8.2	14.7	15.3

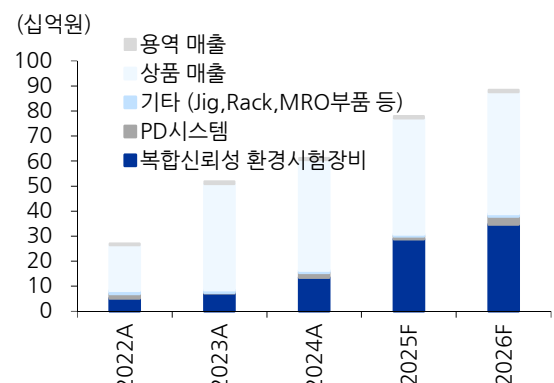
자료: 이노테크, 유진투자증권

도표 10. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 이노테크, 유진투자증권

도표 11. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 이노테크, 유진투자증권

III. Valuation (PER 적용)

가) 비교기업 적용 PER 배수 산출

도표 12. 2025 년 반기 LTM 기준 비교회사 PER 산정

구분	에스티	프로이천	AP 시스템	비아트론
기준 시가총액(A)	375,748	61,994	266,783	94,349
적용 당기순이익(B)	11,559	2,242	26,333	15,508
PER 배수(C = (A) / (B))	32.51	27.65	10.13	6.08
평균 PER(배)	19.09 배			

주) 연결 재무제표 작성법인은 연결 재무제표 지배주주 순이익 기준입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

나) PER 을 적용한 주당 평가가액 산출

도표 13. PER 에 의한 ㈜이노테크의 평가가치

구분	산식	산 출 내 역	비 고
적용 당기순이익	(A)	8,571,572 천원	주 1
적용주식수	(B)	8,876,900 주	주 2
적용 주당 순이익	(C) = (A) ÷ (B)	965.60 원	-
적용 PER	(D)	19.09 배	-
주당 평가가액	(E) = (C) X (D)	18,437 원	-

주 1) 적용 순이익은 2025 년 상반기 기준 최근 4 개 분기의 지배주주 귀속 당기순이익의 합계.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

다) 희망공모가액의 결정

도표 14. ㈜이노테크의 희망공모가액 산출내역

구분	내 용	비 고
주당 평가가액	18,437 원	-
평가액 대비 할인율	30.03% ~ 20.07%	주 1)
희망공모가액 밴드	12,900 원 ~ 14,700 원	-
확정 주당 공모가액	미정	주 2)

주 1) 주당 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 과거 코스닥시장에 신규상장한 기업의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다. 아래 표를 참고해주시길 바랍니다.
주 2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

Ⅳ. 회사 소개

복합 신뢰성 환경시험장비 전문기업

도표 15. 기업 개요

대표이사 및 회사개요



CEO 장석준

- 2002~2012 • (주)오성엘에스티
- 2011 • 방송통신대학교 경영학 학사
- 2013 • 성원종합기계 대표이사
- 2015 • 아주대학교 경영대학원 석사
- 2013~현재 • 현재 (주)이노테크 대표이사

회사명	(주)이노테크
대표이사	장석준
설립일	2013년 6월
자본금	35억원
최대주주	장석준 44.51%
임직원수	52명
사업분야	- 복합 신뢰성 환경시험 장비 - 플렉시블 디스플레이 검사장비 - 디스플레이/반도체/기타 열 관련 복합장비 제조
주소	충남 아산시 음봉면 스마트산단로 102
홈페이지	http://innotech2013.com/

관계사 현황



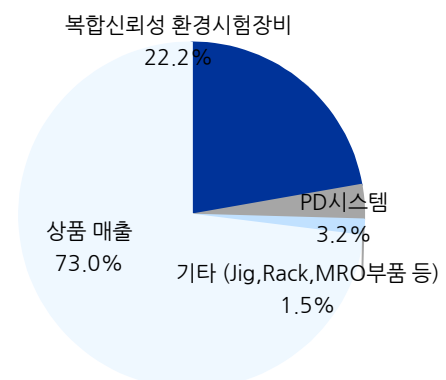
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 16. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2013.06	(주)이노테크 법인 설립
2013.12	기업부설연구소 설립(한국산업기술진흥협회)
2015~2017	폴더러블 디스플레이 개발
2019.03	삼성디스플레이 1차 협력사 등록
2021.03	소재·부품·장비 전문기업확인서 (한국산업기술평가관 리원)
2021.05	삼성전자 무선사업부 1차 협력사 등록
2022.06	종속회사 취득 (이텍코리아 지분 67%)
2022.10	현대모비스 1차 협력사 등록
2023.01	삼성 SDI 1차 협력사 등록
2024.06	VIETNAM INNOTECH CO.,LTD 설립
2025.11	코스닥 시장 상장 예정(11/07)

자료: 유진투자증권

도표 17. 사업별 매출 비중 (2024년 기준)



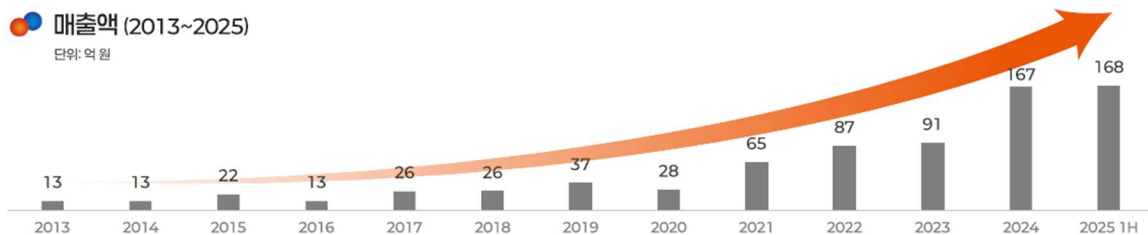
자료: 유진투자증권

도표 18. 복합 신뢰성 환경시험 장비의 이해



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 성장 히스토리



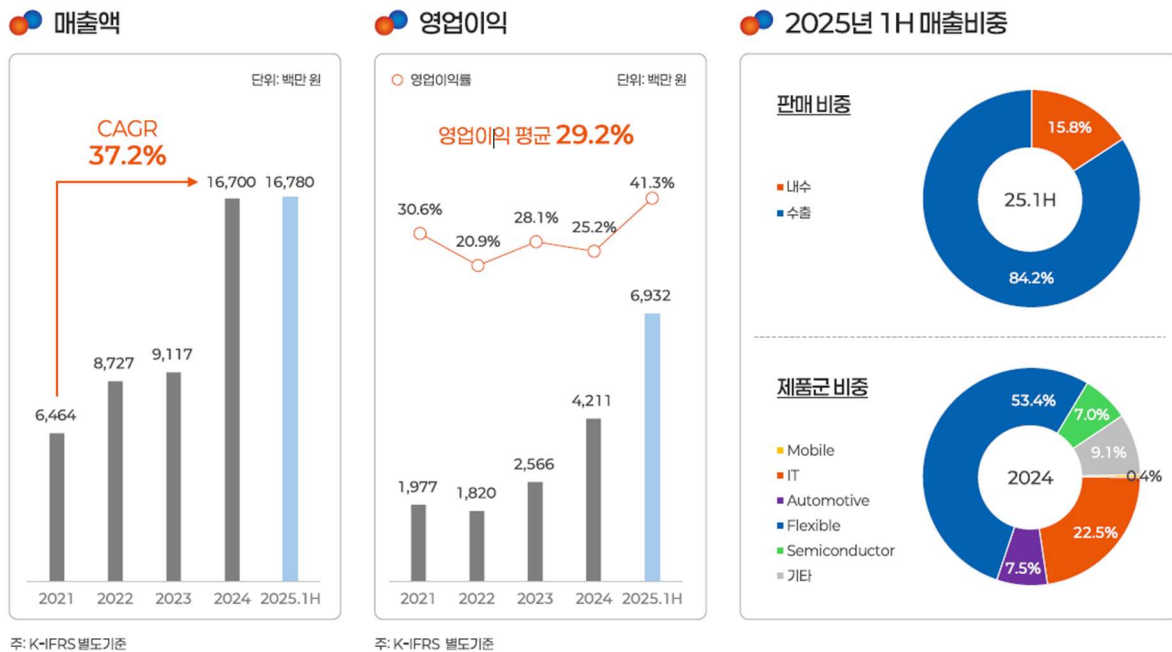
주: 이노테크 별도 기준
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 20. Corporate Identity



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 21. 경영 성과



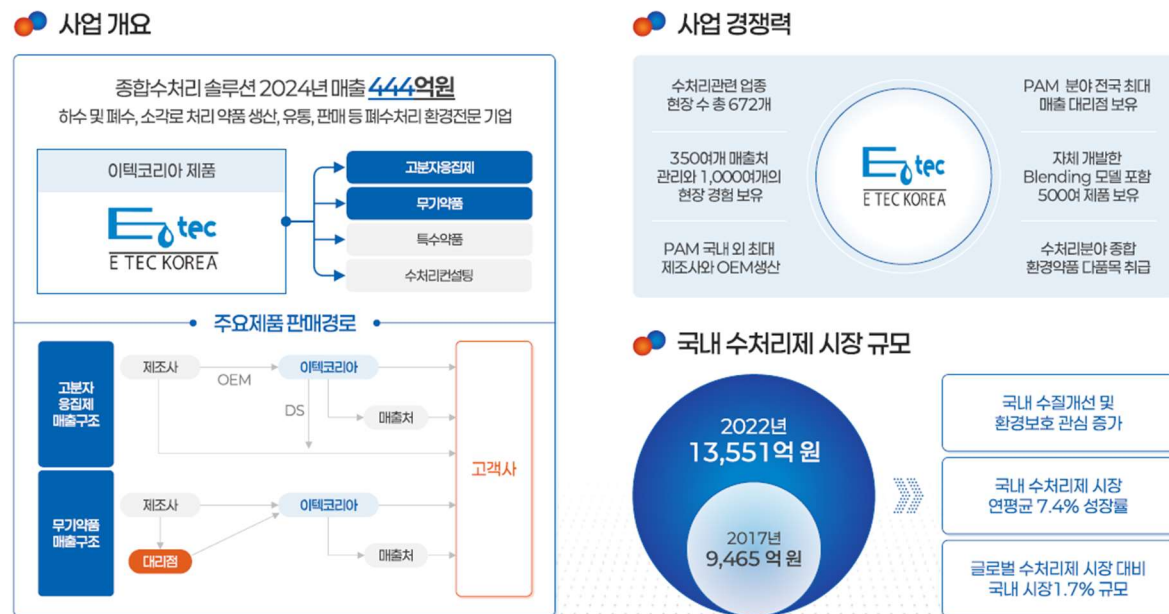
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 22. 복합 신뢰성 환경시험 장비의 이해



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23. 관계회사 - 이텍코리아(주): 산업용폐수, 축산폐수, 생활하수 등 수처리관련 사업 경쟁력 보유



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 24. 특허/국책과제 현황

구분	No.	구분	명 칭	출원일
특허 등록	1	Flexible Display (Foldable)	플렉시블 디스플레이의 변형 시험장치	2013.11.26
	2		양방향 접이식 플렉시블 디스플레이의 변형 시험장치	2015.10.26
	3		플렉서블 디스플레이의 변형 시험 장치	2016.06.15
	4		플렉시블 디스플레이 테스트 장치	2020.08.12
	5		폴더블 디스플레이 폴딩 시험장치	2021.07.09
	6		슬라이더와 리프터를 이용한 플렉서블 디스플레이 변형 시험장치	2019.03.18
	7	신뢰성 환경시험 장비	하스트 겸용 오토클레이브 장치	2015.08.17
	8		슬라이딩 도어를 갖는 오토클레이브 장치	2013.12.18
	9		디스플레이 항공운송용 고도시험 챔버 장치	2017.10.30
	10		테스트 챔버의 도어 개폐장치	2019.03.13
	11		국부적 기류를 이용한 전자기기의 열충격 시험장치	2020.03.20
	12	Flexible Display (Foldable)	플렉서블 디바이스의 테스트 장치	2022.03.28
특허 출원	13	Flexible Display (Foldable)	플렉서블 디바이스의 인-아웃 폴딩 테스트 장치	2024.02.03
	14	신뢰성 환경시험 장비	도어 밀폐장치를 구비한 챔버	2023.02.27
	15	Flexible Display (Foldable)	플렉시블 디바이스 실시간 폴딩 테스트 장치의 불량 검출 비전 검사 시스템 및 불량 검출 비전 검사 방법	2024.10.14
	16		폴더블 디바이스의 내구성 테스트 장치	2024.10.29
	17		플렉시블 디바이스의 실시간 폴딩 테스트 장치	2024.10.31

중소벤처기업부

- 과제명: 2017년 지역특화(주력)산업 육성사업
- 수행기간: 2016.11~2017.10 (12개월)
- 기대효과: 항공운송용 고도시험기 국산화 개발

한국산업기술기회 평가원

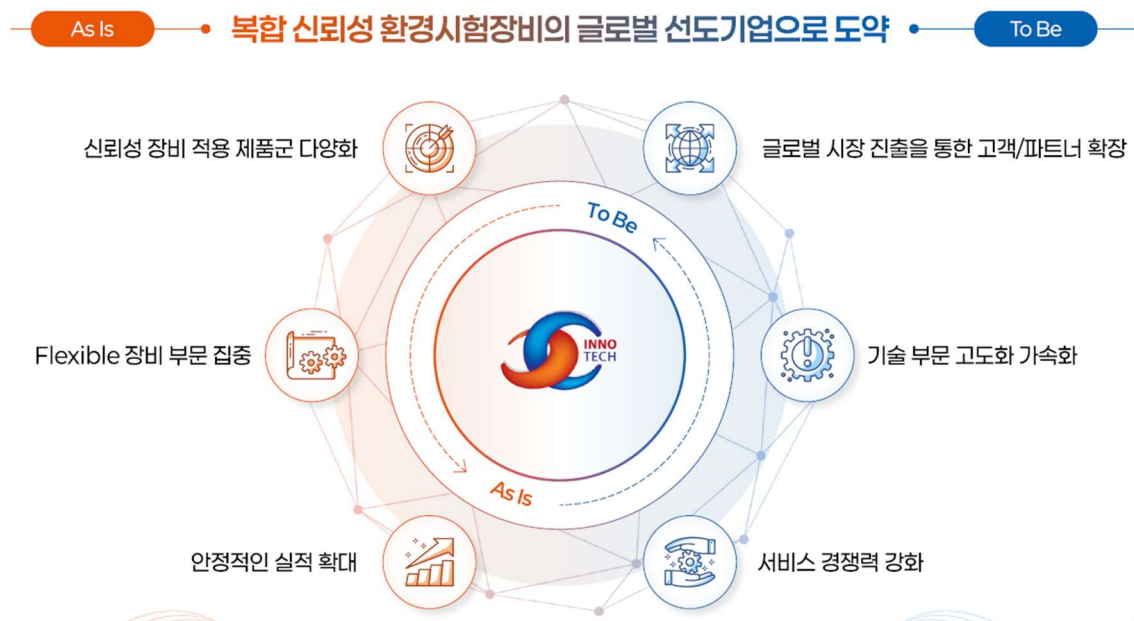
- 과제명: 멀티 플렉시블 OLED용 실시간 패널변형 평가모듈 개발
- 수행기간: 2023. 07 ~ 2025. 12 (2년 6개월) 3차년도 수행 중
- 기대효과: 기술 초격차 강화, 수출 경쟁력 강화, 독점거래 강화

중소벤처기업부

- 과제명: 2014년 창업성장 기술개발 과제
- 수행기간: 2014.06~2015.08 (14개월)
- 기대효과: 대형 HAST CHAMBER 국산화 개발

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 25. 비전



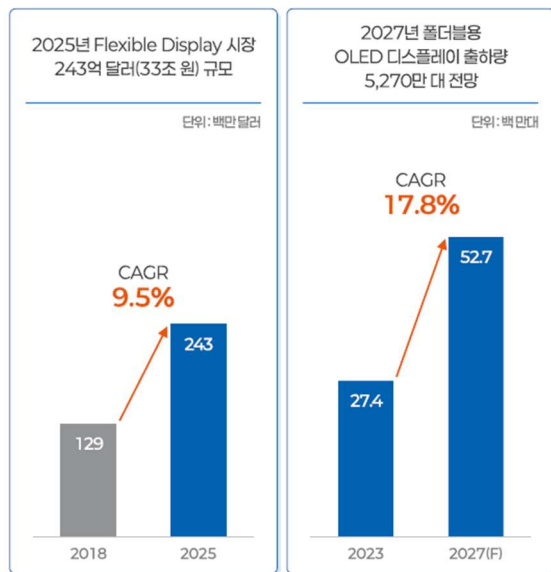
자료: IR Book, 유진투자증권

V. 투자포인트

1) 플렉서블 디스플레이 시장 확대 수혜 기대

도표 26. 모바일 디스플레이 및 환경시험장비 시장의 성장

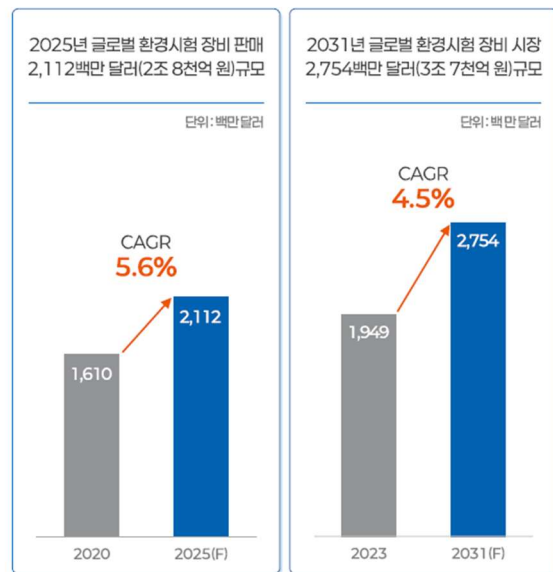
● 모바일 디스플레이 시장



주) Markets and Markets, KISTI(2022)

주) Ubi Research

● 글로벌 환경시험장비 시장



주) Global Environmental Testing Chamber Market Growth 2025-2031>, LP Information

6,

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 27. 디스플레이 시장 수혜 가속화



자료: IR Book, 유진투자증권

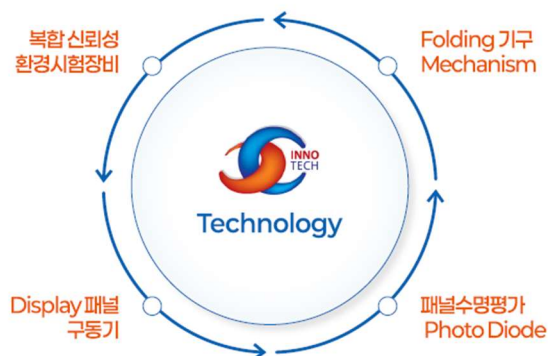
도표 28. 복합 신뢰성 환경시험 및 Flexible OLED Display 장비 등에 적용되는 핵심 기술 보유



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 29. 기술 및 품질을 선도하는 이노테크가 경쟁사 대비 압도적 1 위 유지

Total Solution 역량 보유



주요 경쟁기업 기술 비교

Flexible Display 환경시험 장비				
기술	기업	이노테크	F사	N사
	매출(24년)	167억	70억	48억
Environmental Chamber		●	▲(외주)	●
Flexible Display 신뢰성 장비(기구)		●	●	▲(외주)
Photo Diode Sensor		●	X	X
구동기		위드시스템, MS셀텍, 심텍		X
장비 사양	평가 시료 CAPA	多	小	
	Folding speed	2Hz 가능	2Hz 불가(진동 이슈)	
	Folding 기술	진동 저감기술 적용	진동 저감기술 미 적용	
내구성		S사 검증완료	고객사 부분 충족	
고객사 장비 판매 점유율		90% ↑	10% ↓	
Customer		SDC, SEC, SDI, 현대모비스	LGD, SDC, 동우회인림, UTI	LGD, SEC

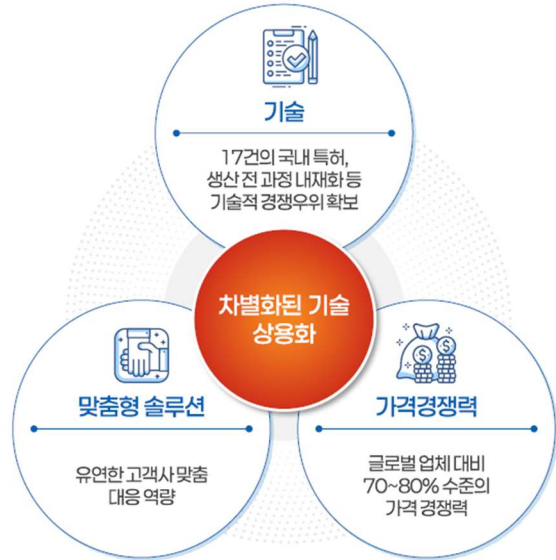
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 30. 국내 최고의 기술인력 중심으로 R&D 중심의 기업 역량 유지

● 연구소 현황



● 기술의 상용화 경쟁력



● 연구소 주요 역량



주: 2025년 5월 기준

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 31. 국내시장 1 위 Flexible Display 검사장비 분야의 진입장벽 유지를 위한 기술 협업 진행



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 32. 다양한 Product Road Map 구성

구분	제품군	2023	2024	2025	2026	2027
기존사업의 고도화	복합 신뢰성 환경시험 장비	 복합 신뢰성 환경 시험 장비	신규아이템 확보	AI 운영 Tool 개발(Platform화)		
				환경 Chamber 양산/고도화		
	Flexible Display 신뢰성 장비	 Flexible Display 시험 장비	검사 자동화 장비 개발	검사 자동화 장비 양산		
			신규 컨셉 장비 개발	신규 컨셉 장비 양산		
	Photo Diode Sensor (Display 수명검사용)	 PD시스템	신제품 개발	신제품 양산	양산 안정화	
				환경 Chamber 양산/고도화		
新 사업영역	구동기 (Display 패널 구동용)	 구동기	기술 검토	제품 개발/양산	양산 안정화	
	반도체 신뢰성 검사장비		 MLCC 챔버	기술 검토	제품 개발/양산	양산 안정화

자료: IR Book, 유진투자증권

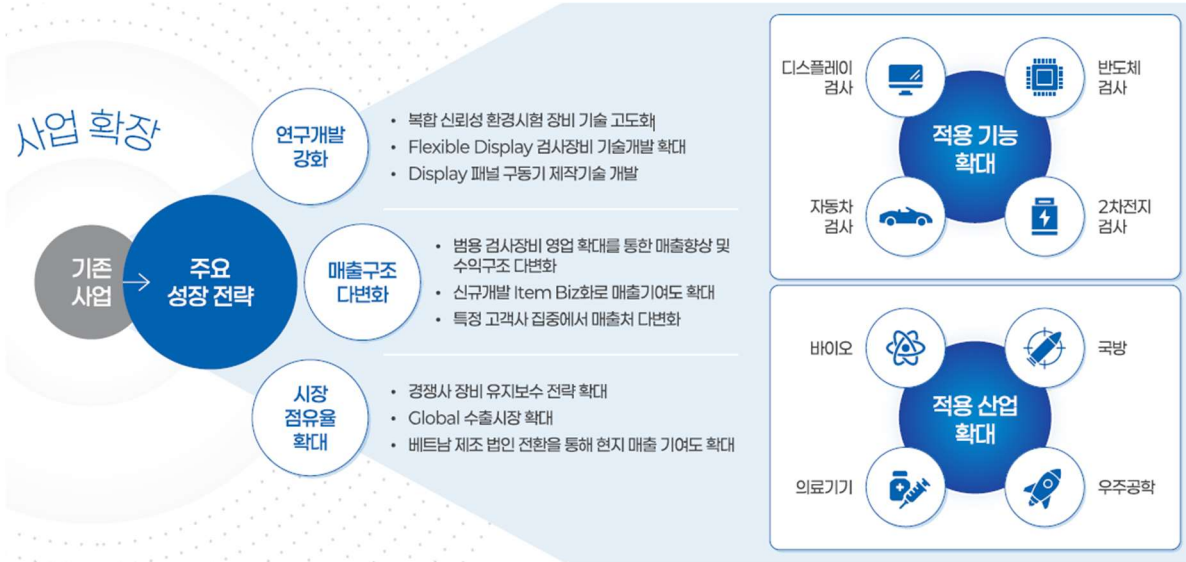
도표 33. 삼성디스플레이, 삼성전자, Meta 등 국내외 유수의 고객사 보유



자료: IR Book, 유진투자증권

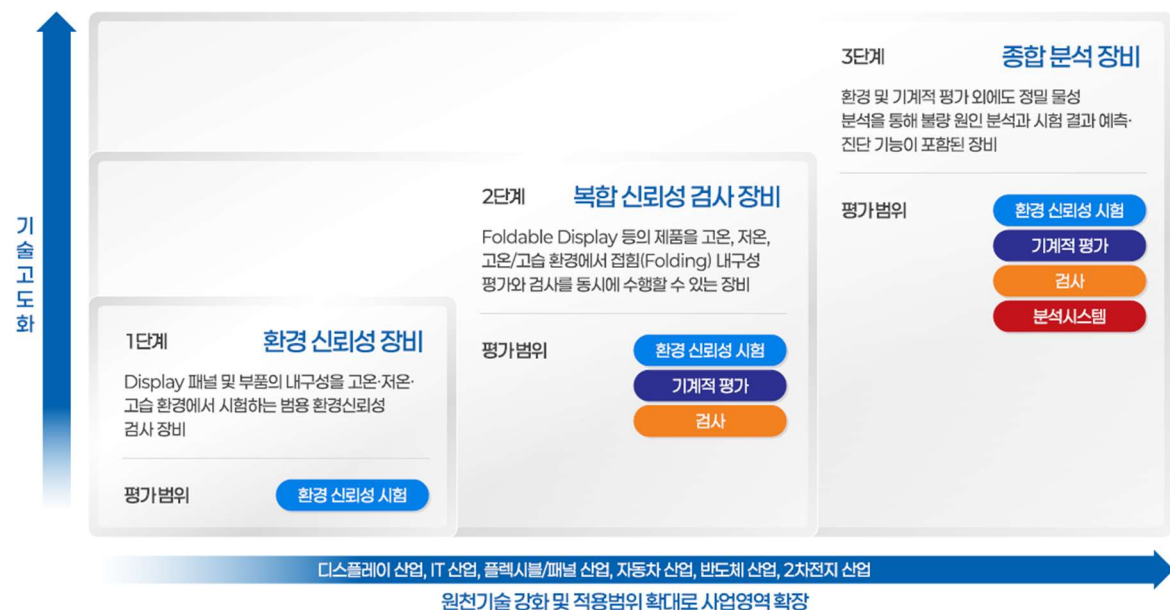
2) 적용 기능 확장 및 적용 산업 확대 추진

도표 34. 주요 성장 전략



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 35. 환경 신뢰성 시험부터 기계적 검사 평가, 정밀 분석까지 제품 및 기술확장



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 36. 신규제품 개발로 국산화 선도



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 37. 매출 구성 다변화를 통한 안정적인 수익구조 창출



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 38. 신규시장 진출을 통한 수익성 및 안정성 극대화



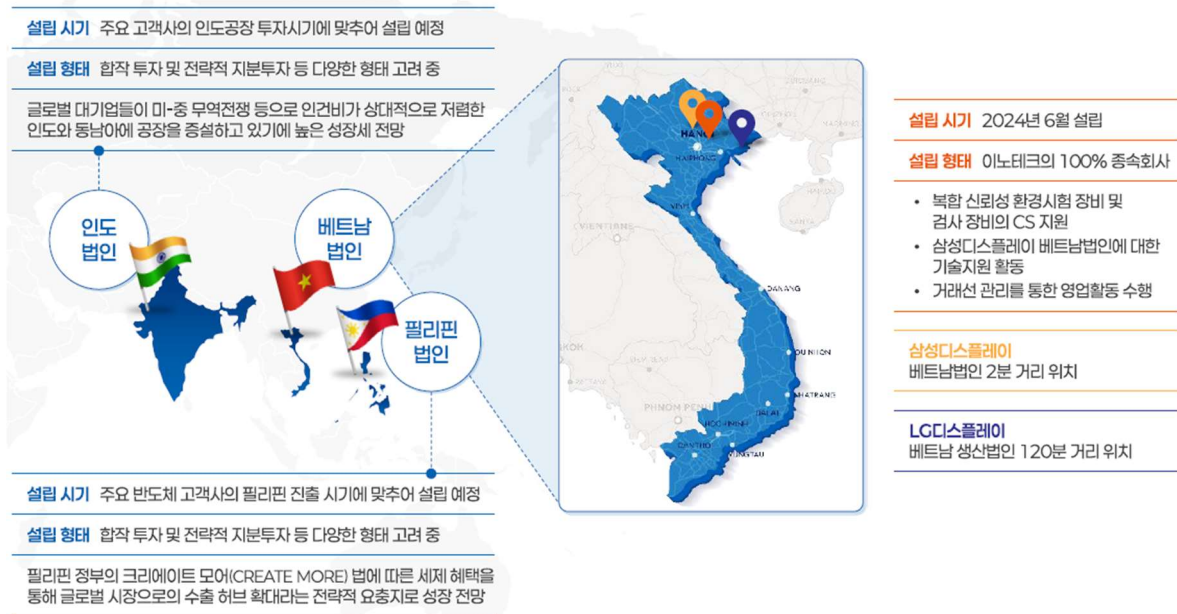
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 39. 다양한 분야 및 제품의 신뢰성 검증 및 불량 검사에 필수적인 장비 개발/제조



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 40. 글로벌 진출 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 41. 공모 자금 활용 계획



자료: IR Book, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)