유진투자증권

지앤비에스엔지니어링(382800,KQ)

독점적 기술력을 가진 스크러버 제조기업

2021.10.14
Company Comment
상장예정일: 2021.10.28
기관수요예측: 2021.10.14 ~ 10.15
공모희망가: 14,300 ~ 17,400(원)
시가총액: 102.5 ~ 124.7 (십억원)

IT SW, HW/5G 박종선_ 02)368-6076_ jongsun.park@eugenefn.com

독점적 플라즈마 기술력을 가진 친환경 공정 장비 전문기업

2005 년 ㈜뉴프로테크 법인 설립, 2013 년 ㈜지앤비에스엔지니어링으로 사명 변경. 동사는 반도체, FPD(Flat Pannel Display), 태양광, LED 공정 내 스크러버 및 트랩, 플라즈마 백연 제거 설비 등 친환경 장비 제조 사업을 영위함. 제품으로는 친환경 경영을 돕는 무폐수 스크러버, 플라즈마 백연제거 장치와 제조 공정의 수명을 늘려주는 일반 스크러버, 파우더 트랩으로 구성. 과불화탄소(PFCs) 등을 제거하는 플라즈마 원천 기술과 세계 최초 플라즈마 백연 제거 장치 개발이 동사의 특징. 동사는 2021 년 10 월 28 일 코스닥 시장에 신규상장 예정.

제품별 매출비중(2020 년 별도기준)은 스크러버 83.4%, 파우더 트랩 2.4%, 백연 제거 제품 6.6%, 기타 7.6% 기록. 전방시장별 매출 비중은 반도체용 54.4%, 태양광용 24.9%, 디스플레이용 19.0%, LED 용 1.7% 수준임.

공모 후 주주 비중은 최대주주 등 31.1%, 기관투자자 18.9% 상장주선인 0.6%, 기존주주 29.6%, 공모주주 19.9%.

투자포인트 두 가지

1) 전방 시장 성장과 함께 ESG 트렌드 확산으로 안정적 성장 전망: 반도체 등 전방 시장 기업들의 투자 확대, ESG 경영 트렌드 확산에 따라 동사는 안정적 성장을 지속할 것으로 예상함. ① 전방 산업의 성장으로 동사 스크러버 부문 매출 폭발적 성장(2018 년 191 억원 → 2020 년 354 억원). 최근 반도체 생산 용수 부족, ESG 트렌드 확산으로 무폐수 스크러버 매출 증가 전망. ② 현재 SMIC, BOE, risen 등 해외 29 개, SK 하이닉스. 삼성전자, 한화솔루션 등 국내 14 개 고객사와 거래 중. 5 년 이상 거래 고객사가 20 곳으로 안정적인 사업구조를 보임. ③ 최근 국내 소부장 기업 중 인텔에 자체 브랜드로 최초 공급 시작. 2021 년 15 대 이상의 스크러버 수주 및 공급이 이루어질 예정이며, 2022 년 이후 100 여대 추가 공급 전망.

2) 독점적 기술력을 통한 사업영역 확장은 긍정적: 독점적인 고온, 장수명 플라즈마 기술을 바탕으로 다양한 산업에 적용가능한 스크러버 생산능력은 긍정적. ① 원천 기술을 바탕으로 '확장가능성'이 동사의 가장 큰 장점. 2020 년 기준, 반도체 54.4%, 태양광 24.9%, 디스플레이 19.0%의 안정적인 산업군별 매출 비중도 긍정적임. ② 반도체 식각 공정 외 타 공정으로 무폐수 스크러버 라인업을 확장 중. SK 하이닉스의 Thin Film, Diffusion 공정에 데모 진행. ③ 또한 현재 SK 하이닉스와 공동으로 진행하는 AI 센서기반 스크러버 자동화 시스템, 수소기술 폐가스 장치 등 2023 년 상용화를 목표로 7 개의 다양한 산업군 별 친환경 장비 개발 파이프라인 보유. ④ 향후 글로벌 선도 기업과 전략적 제휴를 통한 포트폴리오 확대를 목표로 함.

2021 년 PER 14.8~18.1 배로 동종업체 대비 할인된 수준

공모 희망가(밴드: 14,300 ~ 17,400 원)는 2021 년 예상 EPS(964 원) 적용 PER 14.8~18.1 배로, 국내 유사업체(유니셈, GST, 에스티아이)의 반기 실적 기준 LTM 적용한 평균 PER 20.2 배 대비 10.6%~26.5% 할인됨.

상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 49.5%(354 만주)로 적지 않은 수준임.

액면가	500원
자본금(십억원)	
공모전	2.9
공모후	3.6
공모 후 주식수	7,164,618
유통가능주식수	3,543,970
보호예수기간	
최대주주 등	상장 후 6개월
기관투자자	상장 후 1개월
상장주선인	상장 후 3개월
주관증권사	삼성증권
공모 후 주요주주(%)	
최대주주 등	31.1
기관투자자	18.9
상장주선인	0.6
기존주주	29.6
공모주주	19.9

결산기(12월)	2019A	2020A	2021F
매출액(십억원)	29.9	42.4	52.0
영업이익(십억원)	3.5	7.3	10.5
세전계속사업손익(십억원)	3.4	5.8	8.7
당기순이익(십억원)	3.3	4.6	6.9
EPS(원)	571	793	964
증감률(%)		38.7	21.6
PER(배)			14.8 ~ 18.1

주요 제품



I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. 공모 개요 및 일정

희망 공모가	14,300 ~ 17,400 원	수요 예측일	2021.10.14 ~ 10.15
공모금액	204 ~ 248 억원	공모 청약일	2021.10.19 ~ 10.20
공모주식수	1,425,000 주	납입일	2021.10.22
상장 후 주식수	7,164,618 주	환불일	2021.10.22
예상 시가총액	1,025 ~ 1,247 억원	상장 예정일	2021.10.28

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. 공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	2,224,565	31.1
기관투자자	1,353,333	18.9
상장주선인	42,750	0.6
기존주주	2,118,970	29.6
공모주주	1,425,000	19.9
합계	7,164,618	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. 보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	2,224,565	31.1	상장 후 6 개월
기관투자자	1,353,333	18.9	상장 후 1 개월
상장주선인	42,750	0.6	상장 후 3 개월
합계	3,620,648	50.5	

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. 유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
기존주주	2,118,970	29.6
공모주주	1,425,000	19.9
합계	3,543,970	49.46

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. 공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)	비고
기관투자자등	997,500~ 1,068,750 주	70.0 ~ 75.0	-
일반청약자	356,250 ~ 427,500 주	25.0 ~ 30.0	청약증거금율: 50% 최고한도: 17,500~21,000 주
우리사주조합	-주	-	
합계	1,425,000	100.0	

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. 상장 후 유통가능 및 매도금지물량

가능여부	주주명	공모 후		매각제한기간
		주식 수	지분율	
유통제한물량	최대주주 등	2,224,565	31.1%	상장 후 6 개월
	기관투자자(자진보호예수)	1,353,333	18.9%	상장 후 1 개월
	상장주선인	42,750	0.6%	상장 후 3 개월
	소계	**3,620,648**	**50.5%**	
유통가능물량	기존주주	2,118,970	29.6%	
	공모주주	1,425,000	19.9%	
	소계	**3,543,970**	**49.5%**	
합계		**7,164,618**	**100.0%**	

주 1)한국산업은행 등 기존주주인 기관투자자는 총 보유 주식 2,706,666 주 중 절반(50.0%)의 보유물량인 1,353,333 주에 대해 1 개월 간 자발적으로 보호예수할 것을 확약하였습니다.
주 2)유통가능물량은 공모주식수 변동 및 수요예측 시 기관투자자의 의무보유확약, 청약 시 배정군별 배정주식수 변경 등이 발생할 경우 변동될 수 있습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

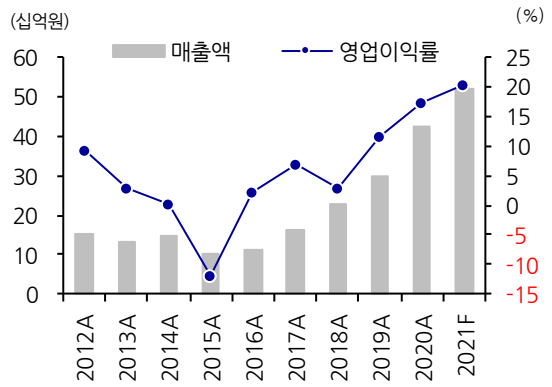
Ⅱ. 실적 추이 및 전망

도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (별도 기준)

(십억원,%)	2012A	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021F
매출액	**15.1**	**13.3**	**14.6**	**10.0**	**11.0**	**16.1**	**22.8**	**29.9**	**42.4**	**52.0**
(증가율)		*-12.0*	*9.9*	*-31.7*	*10.4*	*46.6*	*41.1*	*31.3*	*41.8*	*22.7*
제품별 매출액										
스크러버							19.1	25.8	35.4	45.0
파우더 트랩							0.8	0.7	1.0	1.1
백연제거 제품									2.8	0.4
기타							2.9	3.4	3.2	5.5
제품별 비중(%)										
스크러버							83.7	86.3	83.4	86.5
파우더 트랩							3.5	2.4	2.4	2.1
백연제거 제품							0.0	0.0	6.6	0.8
기타							12.8	11.2	7.6	10.6
수익										
매출원가	11.0	10.5	10.7	7.1	7.4	11.1	15.2	20.9	24.5	31.2
매출총이익	4.0	2.8	3.9	2.8	3.6	5.1	7.6	9.0	17.9	20.8
판매관리비	2.7	2.4	3.9	4.0	3.3	4.0	6.9	5.5	10.6	10.3
영업이익	**1.4**	**0.4**	**0.0**	**-1.2**	**0.3**	**1.1**	**0.7**	**3.5**	**7.3**	**10.5**
세전이익	**1.2**	**0.2**	**-0.2**	**-1.4**	**0.0**	**0.5**	**0.6**	**3.4**	**5.8**	**8.7**
당기순이익	**1.1**	**0.2**	**-0.2**	**-1.4**	**0.0**	**0.5**	**0.6**	**3.3**	**4.6**	**6.9**
이익률(%)										
매출원가율	73.2	79.0	73.5	71.6	67.3	68.5	66.8	69.9	57.7	60.0
매출총이익률	26.8	21.0	26.5	28.4	32.7	31.5	33.2	30.1	42.3	40.0
판매관리비율	17.6	18.2	26.5	40.1	30.3	24.8	30.2	18.4	25.1	19.8
영업이익률	**9.1**	**2.8**	**0.1**	**-11.7**	**2.4**	**6.8**	**3.0**	**11.7**	**17.2**	**20.2**
세전이익률	**8.2**	**1.7**	**-1.4**	**-13.6**	**0.4**	**2.8**	**2.8**	**11.4**	**13.7**	**16.7**
당기순이익률	**7.2**	**1.7**	**-1.4**	**-13.6**	**0.4**	**2.8**	**2.8**	**11.0**	**10.7**	**13.3**

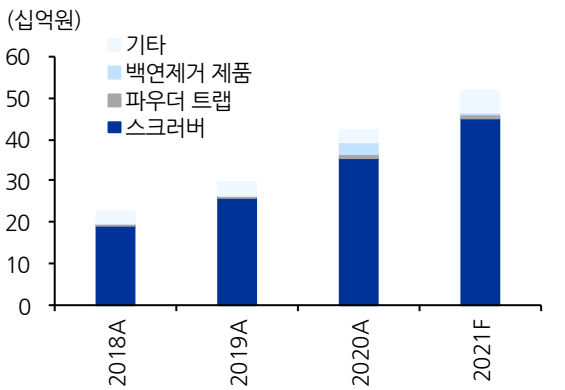
자료: 지앤비에스엔지니어링, 유진투자증권

도표 8. 수익성 개선과 매출액 상승



자료: 지앤비에스엔지니어링, 유진투자증권

도표 9. 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 지앤비에스엔지니어링, 유진투자증권

Ⅲ. Valuation

가) 유사기업 PER 산출

도표 10. 2021 년 반기 실적 기준 4 개분기 PER 산출

구분	유니셈	GST	에스티아이
2021 년 LTM 기준 당기순이익(십억원)	29.9	22.8	7.3
기준주가(원)	13,250	28,200	16,457
적용주식수	30,664,226	9,317,730	15,829,799
기준 시가총액(십억원)	406.3	262.8	260.5
PER(배)	13.6	11.5	3
평균 PER(배)		**20.2**	

(주 1)기준시가총액은 09 월 09 일을 기준으로 하여 1 개월 평균 주가, 1 주일 평균 주가, 분석일 주가의 최소값을 기반으로 산출하였습니다.
(주 2)적용 순이익은 2021 년 LTM 기준으로 2020 년 3 분기부터 2021 년 2 분기까지 지배주주순이익의 합을 적용하였습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

나) 주당 평가가액 산출

도표 11. ㈜지앤비에스엔지니어링 PER 에 의한 평가가치

구분	산출내역	비 고
1. 2021 년 LTM 기준 순이익(십억원)	8.8	A
2. 적용 PER(배)	20.2	B
3. 기업가치 평가액	179.0	C=A*B
4. 공모 후 주식수	7,364,618	D
5. 주당 평가가액(원)	**24,304**	**E=C / D**

(주 1)적용 순이익은 2021 년 LTM 기준으로 2020 년 3 분기부터 2021 년 2 분기까지 지배주주순이익의 합을 적용하였습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

다) 희망공모가액의 결정

도표 12. ㈜ 지앤비에스엔지니어링 희망공모가액 산출 내역

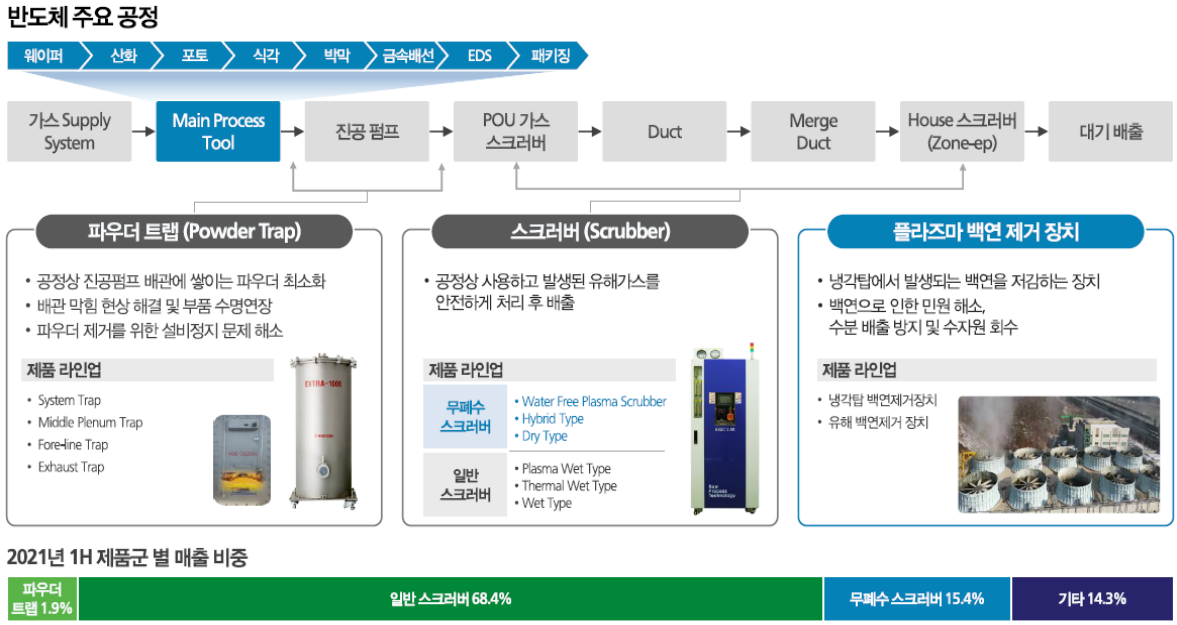
구분	산출내역	비고
주당 평가가액(원)	24,304	-
평가액 대비 할인율	41.2% ~ 28.4%	-
주당 희망공모가액(원)	**14,300~ 17,400**	-
주당 확정공모가액	-	주 1)

주 1) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

Ⅳ. 회사 소개

독점적 플라즈마 기술력을 가진 친환경 공정장비 전문기업

도표 13. 사업 영역: 반도체 생산 공정에서 유해가스와 부산물을 처리하는 주요 공정 장비



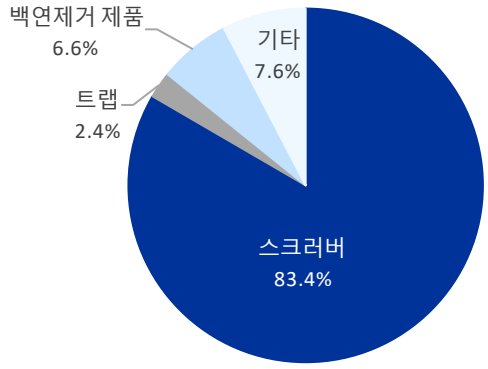
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 14. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2005.04	㈜뉴프로테크 법인설립
2007	스크러버 사업 개시
2013.04	사명 변경(㈜뉴프로테크 -> ㈜지앤비에스엔지니어링)
2013.06	기계설비 설치 건설업 면허 취득
2013.12	안성 신사옥 이전(1,2 공장)
2017.12	SK 하이닉스 WFS(무폐수스크러버) 64 대 수주
2019.10	SK 하이닉스 SUPEX 대상(품질) 수상
2020.05	소재, 부품, 장비 전문기업 확인(한국산업기술평가관리원)
2021.01	안성 1 공장 증축
2021.05	인텔향 WFS 13 대 수주
2021.10	코스닥 시장 상장 예정(10/28)

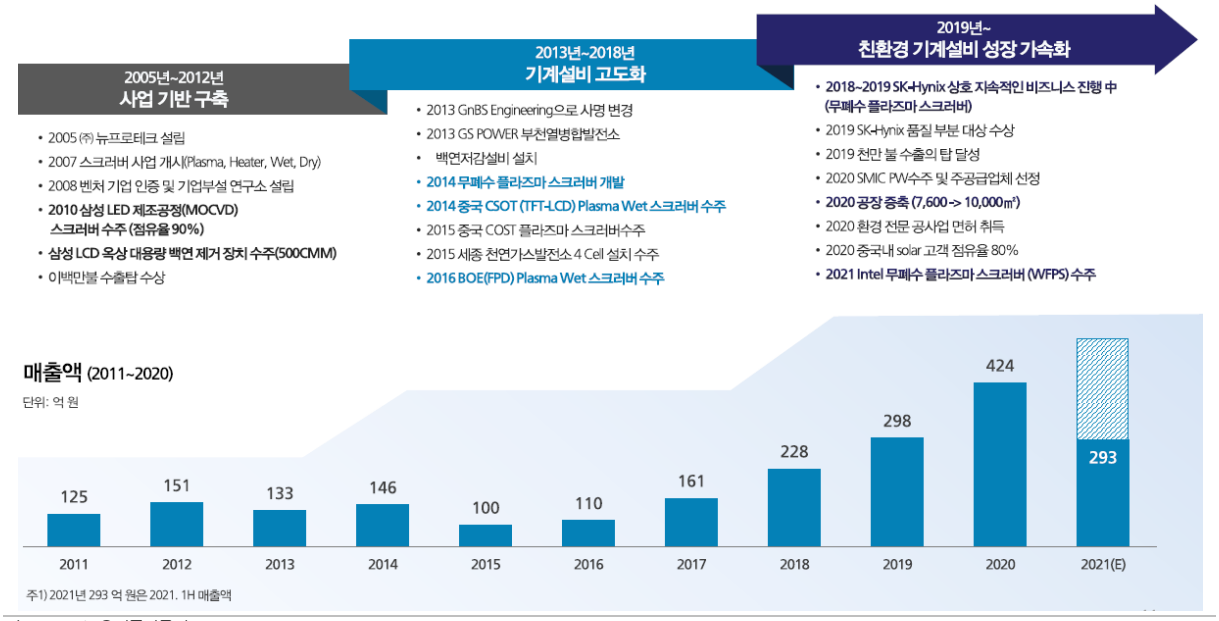
자료: 유진투자증권

도표 15. 제품별 매출 비중 (2020 년 기준)



자료: 유진투자증권

도표 16. 성장 연혁: 자체 기술 개발과 생산 노하우를 바탕으로 ESG 공정장비 선도기업으로 도약



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 17. 주요 키워드



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 18. 주요 제품: 기업의 ESG 경영을 돕는 친환경 특화 공정 장비

무폐수 스크러버



- 물 사용과 폐수 발생없이 공정상 발생한 유해가스 처리
- 1대 분 연간 2,365톤 폐수 절약

제품 라인업

Water Free Plasma Type	적용분야 : 반도체 제조 공정 • 플라즈마 기술로 유해 가스 처리 • 특화된 파우더 포집 장치 적용
Hybrid Type	적용분야 : 반도체 MOCVD 공정, LED 제조 공정 • 대량의 수소 및 암모니아 같은 가연성, 폭발성 가스 완전 연소처리
Dry Type	적용분야 : 반도체, 디스플레이, 태양광, LED제조 공정 • 흡착 약재를 이용한 물리 화학적 흡착 방식으로 독성, 부식성 가스 처리

플라즈마 백연 제거장치



- 코로나 방전을 이용한 전기 집진장치
- 백연으로 인한 일조권 침해, 인근 도로 결빙, 미세먼지 문제 해소

제품 라인업

냉각탑 백연제거 장치	적용분야 : LNG 복합화력 발전소, 열병합 발전소, 기타 일반 산업 냉각탑 • 수분 배출 방지 및 수자원 회수 • 백연으로 인한 민원해소
유해 백연제거 장치	적용분야 : 반도체, 디스플레이, 태양광제조공정, 일반산업의 Main Duct 및 중앙 스크러버 • 플라즈마의 정전하 방전 기술 이용 • 유해한 미세 입자 배출 방지

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 주요 제품: 제조 공정의 수명을 늘려주는 스크러버와 파우더 트랩

일반 스크러버



- 반도체, 디스플레이, 태양광 제조공정 유해가스 처리
- 특정 유해가스 처리를 위한 시장 별 특화 모델 보유

제품 라인업

Plasma Wet Type	• 플라즈마 에너지 사용 • 가연성, 폭발성, 독성, 부식성 가스 등 처리 • 지구 온난화 물질 절감 기술 확보
Thermal Wet Type	• 합리적인 가격에 히터 에너지 이용 • 가연성, 폭발성, 독성, 부식성 가스 등 처리
Wet Type	• 수처리 방식을 통해 독성, 부식성 등 수용성 가스 처리

파우더 트랩



- 반도체, 디스플레이, 태양광 제조공정에 적용
- 배관 막힘 해결 및 진공 펌프 수명 향상
- 반도체 공정상 Metal CVD공정의 많은 수요
- 소모품으로 교체에 따른 안정적 매출 발생

장비 프로세스 및 제품 라인업



System Trap	1 공정 쳄버 후단에 적용된 파우더 포집장치
Middle Plenum Trap	2 쳄버와 진공펌프 사이에 적용된 대용량 파우더 포집 장치
Fore-line Trap	3 진공펌프 전단에 적용된 파우더 포집 장치
Exhaust Trap	4 진공펌프 후단에 적용된 진공펌프와 스크러버 후단 막힘 현상 방지 장치

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 20. 사업 원천 기술력: 과불화탄소(PFCs) 등의 제거 원천기술, 플라즈마 기술력

장수명 Arc Plasma Torch 기술

- 폐가스 처리 시 다량의 에너지가 필요한 PFCs Gas 등을 처리할 때 필요한 플라즈마 발생장치(토치)를 생산할 수 있는 기술
- Plasma Torch의 수명에 비해 2~3배 이상 수명 확보로 장치 Maintenance 주기 확대
- 공정 Loss 감소 및 PM 주기 향상으로 유지 비용 감소

ITEM	Burn Wet	Plasma Wet
에너지원	CH4 Burner	전기 Plasma
	CH4와 O2를 연소시키 직접 Flame을 이용하여 처리 대상가스의 인화점에서 연소시키는 직접 산화 방식	전기를 이용한 Cathode 및 Anode의 Thermal Arc에 의한 직접 산화 방식
에너지 한계	1300℃ ~ 1500℃ (CH4 반응 한계)	3000℃ 이상 (에너지 밀집 조절 가능)
가연성 Gas	SiH4, H2 등 99%이상 처리 가능	SiH4, H2 등 99%이상 처리 가능
수용성 Gas	처리 가능	처리 가능
PFCs	C2F6, NF3 등 일부 가능	모든 PFCs 가스 처리 가능
참조	 CH4 + 2O2 = CO2 + 2H2O + 2	 양극간의 방전 및 이온화를 통한 Plasma 생성

플라즈마 열 기술

- 99% N2와 1% CF4로 구성된 폐가스의 불소화합물임
- CF4는 2,000K에서 분해되기 시작하고 3,000K에서 대부분 사라짐
- 열 플라즈마는 코어 영역에서 10,000K 이상의 극도로 높은 온도를 가짐

주1) CF4 = 사불화탄소

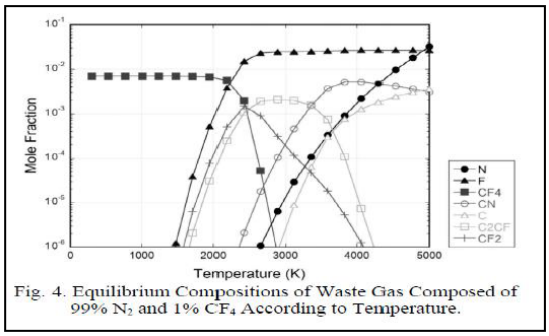
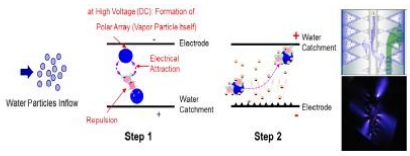


Fig. 4. Equilibrium Compositions of Waste Gas Composed of 99% N_2 and 1% CF_4 According to Temperature.

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 21. 사업 원천 기술력: 세계 최초 플라즈마 백연 제거 장치 개발로 독보적인 경쟁력 확보

ITEM	플라즈마 백연 제거기술
저온 플라즈마 백연 제거 기술 원리	 발전소, 공장 등의 냉각탑에서 발생하는 백연의 저온 플라즈마 기술을 통한 제거 기술 ① 냉각탑 내의 Cooling Water 열 교환 시, 냉각탑 상부로 비산되는 수분 입자의 전기장을 인가하여 수분입자를 대전 시킴 ② 대전된 수분 입자는 다른 극의 서로 이끌림 현상에 의하여 집수판으로 이동하여 포집 ①, ②를 통해 동절기 냉각탑 상부로 배출되는 백연의 제거가 가능
저온 플라즈마 백연 제거 효과	중부발전, 세종천연가스발전소 적용 사례 ☐ 플라즈마 설치 범위 

세계 최초 개발
- 시장에서 검증 과정을 거쳐 신규 환경 품목을 세계 최초로 보유
- 플라즈마 백연 제거장치 기술을 선도
- 빠른 시장 진입으로 기술력 축적 우위 확보

기술 노하우
- 수분 입자의 직접적인 제거에 의한 백연 제거 효율 상승
- 영하 10℃까지 백연제거 가능
- 열교환 및 외기 | Mixing 기술 접목으로 백연 재발생 현상 방지

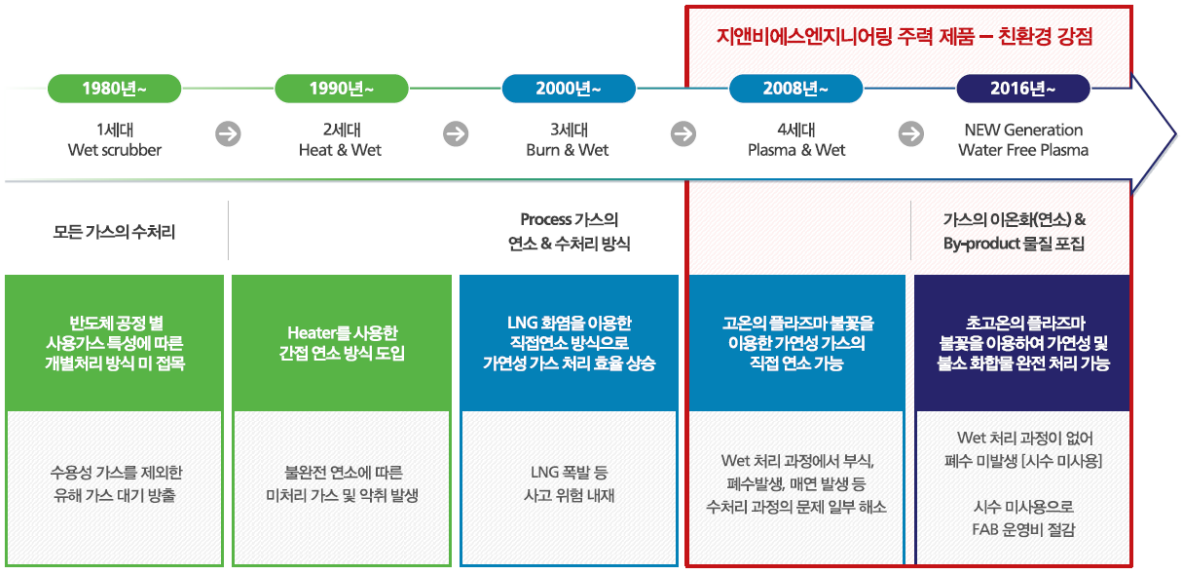
설계 노하우
- 최대 14m 이상의 대용량 설계 능력 보유
- 국내 유일의 냉각탑 백연 저감 특허 및 기술 보유

자료: IR Book, 유진투자증권

V. 투자포인트

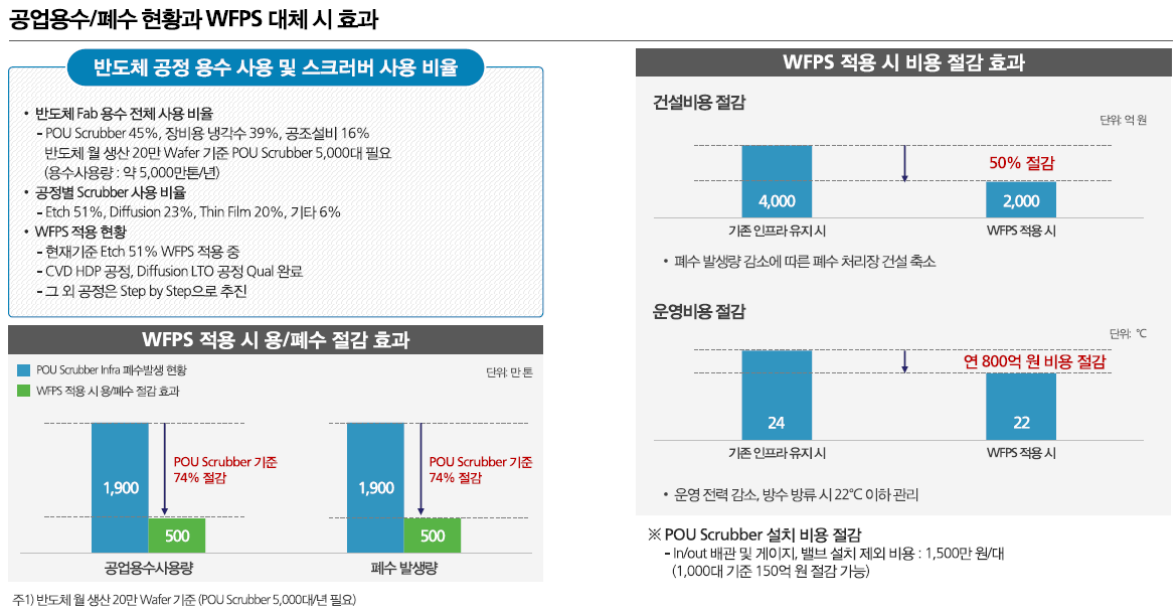
1) 전방 시장 성장과 함께 ESG 트렌드 확산으로 안정적 성장 전망

도표 22. 반도체 제조기술 변화와 ESG 경영 확대로 친환경 공정 장비 수요 증가



자료: IR Book, 유진투자증권

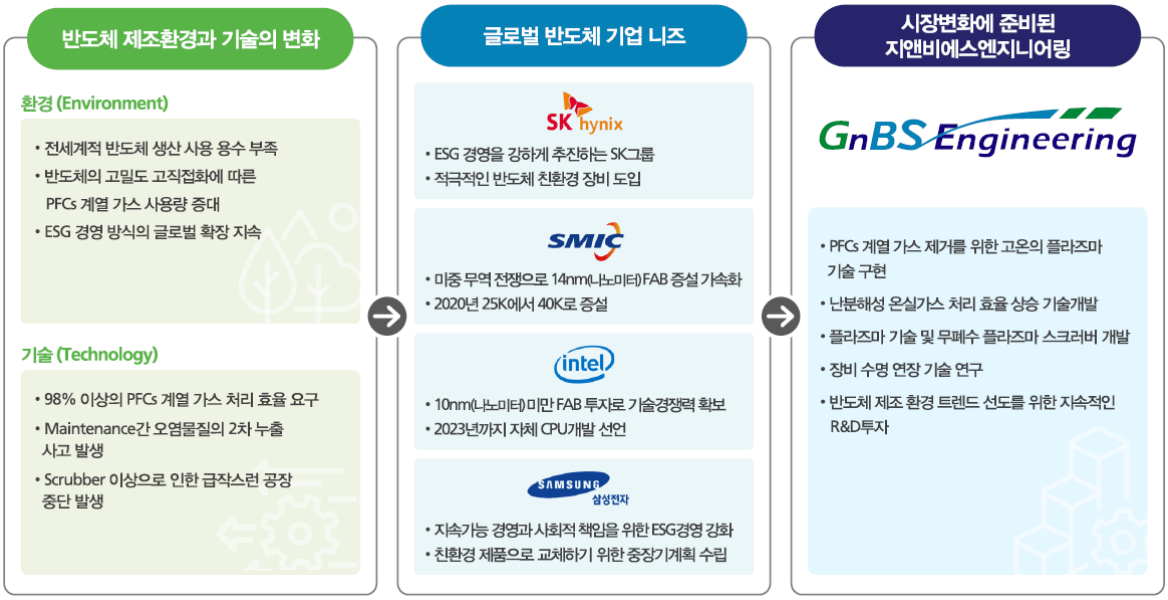
도표 23. 무폐수 스크러버 개발로 글로벌 기업 친환경 니즈 충족과 비용 절감 효과 극대화



주1) 반도체 월 생산 20만 Wafer 기준 (POU Scrubber 5,000대/년 필요)

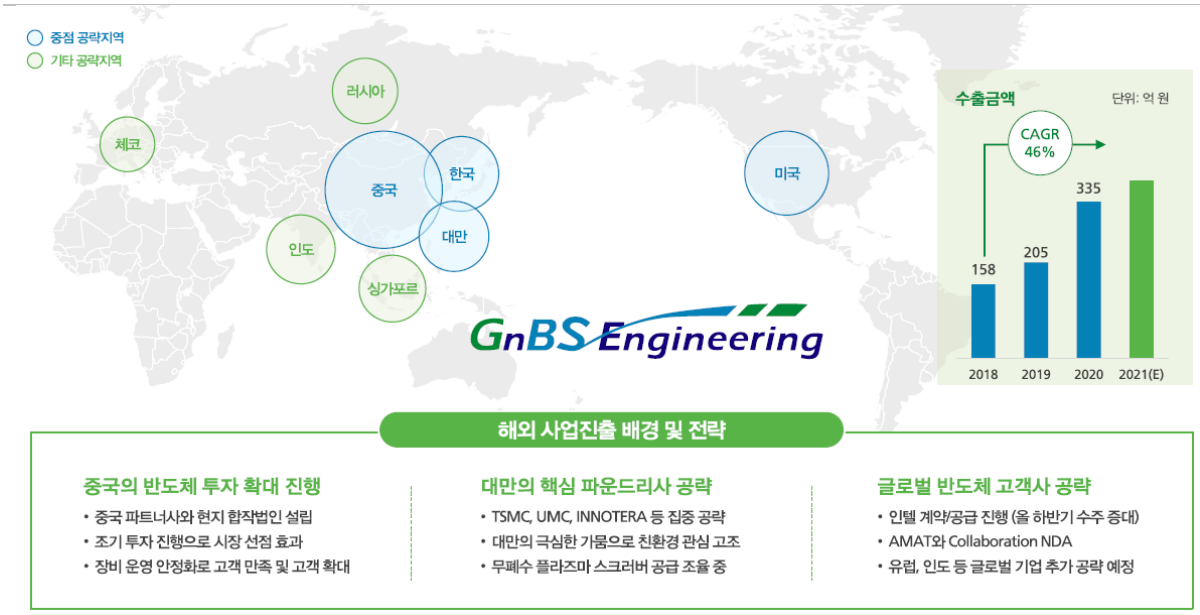
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 24. 변화하는 시장 환경에 따른 선제 대응



자료: IR Book, 유진투자증권

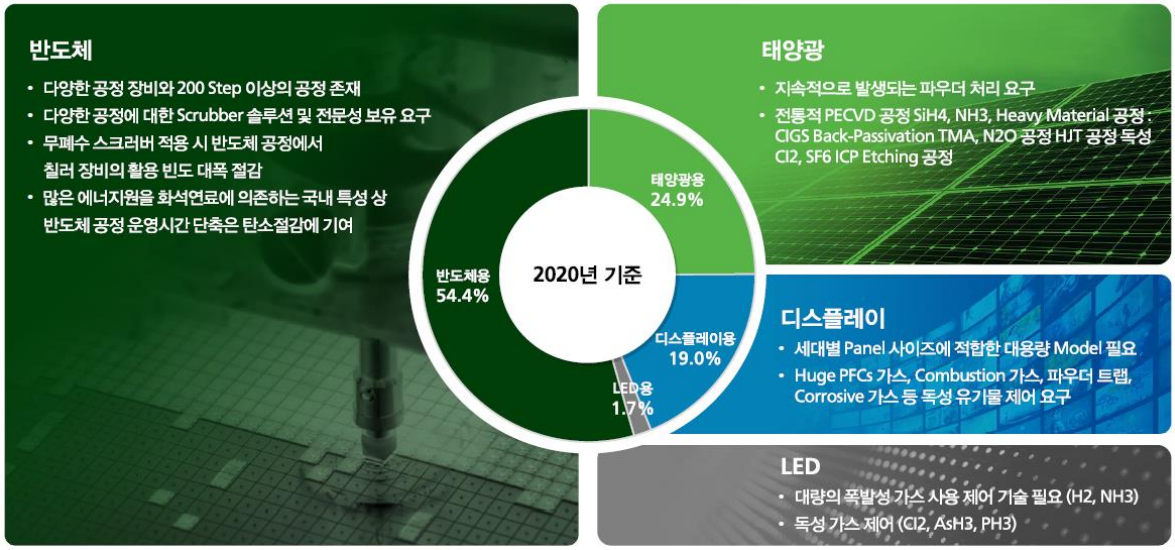
도표 25. 글로벌 시장 진출 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

2) 독점적 기술력을 통한 사업영역 확장은 긍정적

도표 26. 다양한 산업에서 폭넓게 활용 가능한 스크러버



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 27. 반도체 공정의 적용 확대

지앤비에스엔지니어링 영역

공정	무폐수 스크러버 소요 비율	SK하이닉스		삼성전자	
		Plasma Wet	WFS	Burn Wet	옥상통합배기 SYSTEM
식각 (ETCH)	50%	영진 IND, 유니셈	양산설치 중	-	정책전환
Thin Film	20%	영진 IND, 유니셈	Demo 진행 중	유니셈, GST	-
Diffusion	20%	-	Demo 진행 중	-	-
기타 (implant)	10%	-	-	-	CSK

SK하이닉스

- 기존 SK그룹의 SUPEX상 수상 이력을 바탕으로 M15와 신규 건설중인 M16 Fab에서 무폐수 스크러버 장비 선정 우위 유지
- 식각 외 타 공정에도 적용 가능한 제품 개발을 위해 Thin Film과 Diffusion 공정에서 고객사를 통한 장비 검증 수행 진행중

삼성전자

- 대기오염방지법 강화 시행으로 식각 공정에서 통합배기 시스템 니즈 발생
- Burn Wet을 사용하는 삼성전자에 플라즈마 타입의 스크러버 납품을 위한 제반 업무 진행 중

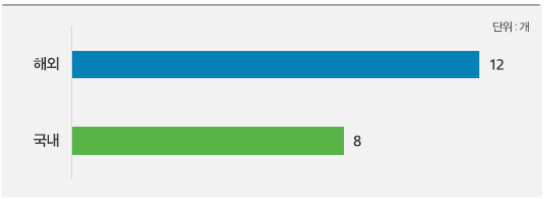
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 28. 글로벌 주요 고객사를 기반으로 안정적인 사업 구조 마련

사업분야별 고객사 수



5년 이상 거래 고객사



주1) 2021년 상반기 기준

주요 고객사 현황

구분	반도체	디스플레이	태양광	LED	백연 제거장치
해외	SMIC, intel, 长江存储, UMC, 力晶, JHICC, imec, asml	BOE, HOYOLE, 华星光电 CSOT, GVO, TRULY 信利	JinkoSolar, risen, Jetion, JA SOLAR, LONGi, Hanergy, GCL, SF-PV, SUMIN, Alkosolar	三安光电, Epi-Garden Epi-Light	
국내	SK hynix, SAMSUNG	SAMSUNG DISPLAY	HYUNDAI ENERGY SOLUTIONS, Hanwha Solutions	SAMSUNG, SEOUL VIOSYS, Mcell, LG이노텍	KOEN 한국남동발전, GS파워, KOMIPO 한국중부발전, 한국지역난방공사

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 29. 글로벌 비즈니스 파트너 인텔

프로젝트 현황 및 주요내용

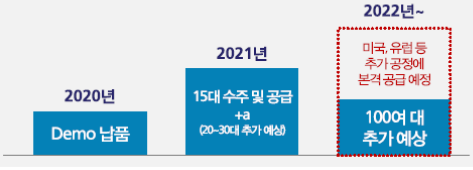
intel **국내 소부장 기업 중 인텔에 자체 브랜드로 최초 공급**

2018	2019	2020	2021
· INTEL을 기반으로 글로벌 마켓 진입 추진 · 중국 파트너사 Shareway를 통해 진입 결정	· Burn Type과 Plasma Type 비교 소개 · Plasma Wet에서 Water Free Plasma Solution 소개	· Shareway의 정식 Vendor Code 획득 · Water Free Plasma Scrubber 디자인 · Demo 승인 진행 및 2set Demo 평가 장비 납품 · 운영성 및 안정성 평가 성공적 완료	· INTEL Fab 68의 성공적인 평가 · INTEL Global Network의 본사에 상정 · INTEL 본사와 NDA 체결 완료

인텔 관련 주요이슈

- 인텔 글로벌 파운드리 진출 계획
- 약34조 규모 반도체 파운드리 투자로 사업 강화
- 아시아에 이어 미국, 유럽 등에 추가 공장 확장 계획

인텔 공급 현황



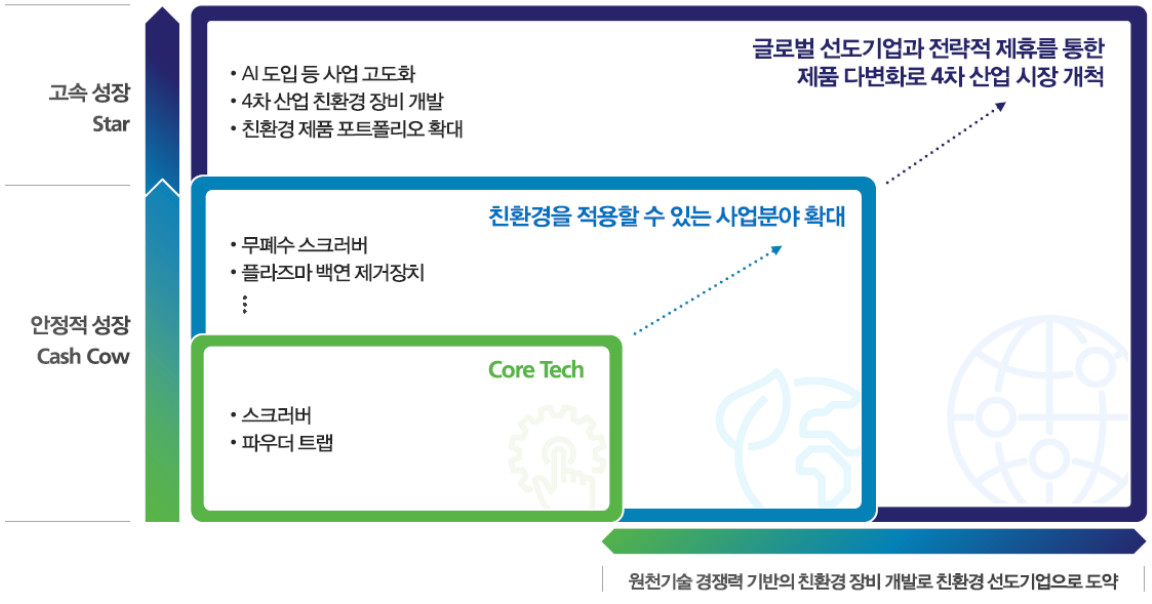
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 30. 다양한 친환경 장비 개발을 통해 신성장동력 확보 및 다변화

신성장동력 비즈니스	2021(E)	2022(E)	2023(E)
Heater Type 무폐수 폐가스 처리장치 개발	Demo. Test & 장치 최적화: 현재 Demo. Test 진행 중 (SK Hynix)		상용화
질소산화물 저감 폐가스 처리 장치 개발	선행 기술 연구 및 Concept 확정	시작품 제작 및 Test, 최적화	상용화
대용량 Plasma Torch, Plasma Power 개발	Concept 결정 및 방전 Test	대용량 폐가스 처리장치 개발	Target Gas & 유량 처리 TEST / 상용화
대용량 폐가스 WFPS 처리장치 개발	Concept 결정	시작품 제작 및 장치 최적화	Demo. Test: 공정 별 최적화 진행 / 상용화
수소기술 폐가스 장치 개발	선행 기술 및 수소 Burner 연구	시작품 제작 및 Test	장치 최적화 / 상용화
De-NOx E.P 개발	De-NOx 기술 확보	시작품 제작 및 장치 최적화	Demo. Test: E.P 운전 최적화 및 PM 주기향상 / 상용화
국책과제 AI 개발	처리장치 운영 Data 및 Gas 별 효율 Data 확보	처리 장치 운영 AI 확보 및 처리 장치 제작	Demo. Test 및 최적화 / 상용화
	SK하이닉스와 AI 센서기반 스크러버 자동화 시스템 연구개발을 국책사업으로 3년간 진행		
일체형 진공펌프 폐가스 처리장치 개발	장치 Concept 결정, 파트너사 확보		Demo. Test 및 최적화
		일체형 운전에 따른 운영 조건 확보 및 최적화	

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 31. 친환경 사업 영역 확대를 통해 글로벌 친환경 장비업체로 도약



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 제작물로서 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	93%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	7%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2021.09.30 기준)