

한텍

(098070,KQ)

글로벌 화공기기 산업 선도기업

상장 예정일

2025.03.17

기관 수요예측

2025.02.24 ~ 28

공모희망가 밴드

9,200 ~ 10,800 원

예상 시가총액

102.4 ~ 120.2(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_jongsun.park@eugenefn.com

- 동사는 1973년 한국비료에서 화공기기 제조사업을 시작. 1994년 삼성정밀화학(현재 롯데정밀화학)으로 사명 변경, 1998년 한텍으로 분사. 2011년 후성그룹으로 편입. 2025년 3월 17일 코스닥 시장 신규 상장 예정임.
- 2000년부터 글로벌 EPC사에 대규모 카타르 가스 LNG 공사 프로젝트를 수주 이후 해외진출 본격화함. 동사는 화공사업부(매출 비중: 87.6%) 및 탱크 사업부(12.4%)로 구분. 화공사업부는 오일&가스, 정유, 석유화학 플랜트 관련 프로젝트의 화공기기를 공급. 탱크 사업부는 산업용 초저온 탱크 등을 설계 및 현장 제작하여 공급함.
- 투자포인트-1: 글로벌 플랜트 시장과 안정적인 동반 성장 지속 전망. ① 트럼프 행정부의 LNG 수출 제한 해제로 인한 LNG 공급 증가 등 글로벌 플랜트 시장이 안정적으로 성장하고 있는 가운데, ② 동사는 설립 초기에 암모니아를 다루는 기술을 보유, 티타늄, 지르코늄과 같은 산성에 강한 특수소재를 활용한 화공기기를 개발, 50년 업력을 기반으로 글로벌 기업 다수의 레퍼런스를 확보함으로써, 안정적인 실적 성장을 기대함.
- 투자포인트-2: 글로벌 친환경 산업 확대 수혜 기대. ① 글로벌 탄소중립 정책에 따른 암모니아, 수소, 이산화탄소 등 액화 저장탱크 수요가 증가하고 있는 가운데, ② 동사는 액화이산화탄소(LCO2) 저장용기를 두산에너지빌리티와 협업, 한수원에 공급 예상. ③ 또한, 암모니아 혼소탱크를 개발, 공급 레퍼런스를 기반으로 본격적인 확대 예상.
- 공모희망가(밴드: 9,200 ~ 10,800원)는 2024년 3분기 연환산 기준, 국내 유사기업의 평균 PER 14.1배를 적용하여 산출한 주당 평가가액 19,102원 대비 43.0 ~ 51.5% 할인하여 산정함(증권신고서 기준)
- 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 29.7%(331만주, 357억원[상단 기준])로 소폭 부담스러운 수준임.

액면가	5,000원
자본금(십억원)	
공모/공모후	39.1/55.6
공모후 주식수	11,127,819주
유통가능주식수	3,309,000주

보호예수기간	
최대주주 등	6개월
의무인수	3개월

주관증권사	대신증권
-------	------

공모 후 주요주주(%)	
최대주주 등	69.4
의무인수	0.9
공모주주(일반+기관)	29.7

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	136.4	178.6	150.0	180.0
영업이익	8.6	15.2	17.0	20.0
세전손익	8.4	15.4	27.3	25.1
당기순이익	8.3	14.9	26.0	21.8
지배당기순이익	8.3	14.9	26.0	21.8
EPS(원)	-	-	-	1,961
증감률(%)	-	-	-	-
PER(배)	-	-	-	4.7 ~ 5.5

자료: 유진투자증권

동사의 주요 제품



I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. 공모 개요 및 일정

희망 공모가	9,200 ~ 10,800 원	수요 예측일	2025.02.24 ~ 28
공모 금액	304 ~ 357 억원	공모 청약일	2025.03.06 ~ 07
공모 주식수	3,309,000 주	납입일	2025.03.11
상장 후 주식수	11,127,819 주	환불일	2025.03.11
예상 시가총액	1,024 ~ 1,202 억원	상장 예정일	2025.03.17

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. 공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	7,719,549	69.37
의무인수	99,270	0.89
공모주주(일반+기관)	3,309,000	29.74
합계	11,127,819	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. 보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	7,719,549	69.37	6 개월
의무인수	99,270	0.89	3 개월
-	-	-	-
합계	7,818,819	70.26	

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. 유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
공모주주(일반+기관)	3,309,000	29.74
-	-	-
-	-	-
-	-	-
합계	3,309,000	29.74

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. 공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자등	2,316,300 ~ 2,481,750	70.0 ~ 75.0
일반청약자	827,250 ~ 992,700	25.0 ~ 30.0
우리사주조합	-	-
합계	3,309,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. 자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
17,000	-	3,509	-	-	-	20,509

주 1) 상기 금액은 공모가 하단금액인 9,200 원 기준입니다.

주 2) 상기 금액은 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

주 3) 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수 총액은 「코스닥시장 상장규정」 제 13 조제 5 항에 의거하여 모집 또는 매출하는 주권 총수의 100 분의 3(취득금액이 10 억원을 초과하는 경우에는 10 억원에 해당하는 수량)을 상장주선인이 취득하는 부분입니다. 단, 모집(매출)하는 물량 중 청약미달이 발생할 경우 상장주선인의 의무인수 금액이 변동될 수 있습니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권



도표 7. 상장 후 유통제한 및 유통가능 물량 세부내역

구분	주주명	공모 전		공모 후		유통가능 물량		매각제한 물량		상장 후 매각제한 기간	비고
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주등	(주)후성	8,822,549	100.0%	7,719,549	69.37%	-	-	7,719,549	69.37%	6개월	주 1)
	소계	8,822,549	100.0%	7,719,549	69.37%	-	-	7,719,549	69.37%	6개월	
공모주식	신주모집	-	-	2,206,000	19.82%	2,206,000	19.82%	-	-	-	-
	구주매출	-	-	1,103,000	9.92%	1,103,000	9.92%	-	-	-	주 2)
	소계	-	-	3,309,000	29.74%	3,309,000	29.74%	-	-	-	
의무인수	대신증권	-	-	99,270	0.89%	-	-	99,270	0.89%	3개월	주 3)
합계		-	-	11,127,819	100.0%	3,309,000	29.74%	7,818,819	70.26%	-	-

주 1) 최대주주인 (주)후성이 보유한 7,719,549 주는「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 제 1 호에 의거하여 상장일로부터 6 개월간 한국예탁결제원에 의무보유 예정입니다.

주 2) 공모주식 중 구주매출분은 최대주주인 (주)후성의 소유주식 매출로, 해당 자금은 회사로 유입되지 않습니다.

주 3) 상장주선인 대신증권(주)는「코스닥시장 상장규정」제 13 조 제 5 항 제 1 호 나목에 의거 공모주식의 3%에 해당하는 의무인수분 99,270 주(10 억 원을 초과하는 경우 10 억원에 해당하는 물량)를 인수하여 상장 후 3 개월간 의무보유 예정입니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인 이 인수하게 될 경우 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다.

주 4) 상장주선인의 의무인수분은 공모희망가액인 9,200 원~10,800 원 중 하단금액인 9,200 원을 기준으로 산정하였으며, 발행조건확정 이후 변동될 가능성이 있습니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 8. 상장 후 시점별 유통가능주식 현황

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	3,309,000 주	29.74%
상장후 3 개월뒤 유통가능	3,408,270 주	30.63%
상장후 6 개월뒤 유통가능	11,127,819 주	100.00%

자료: 증권신고서, 유진투자증권



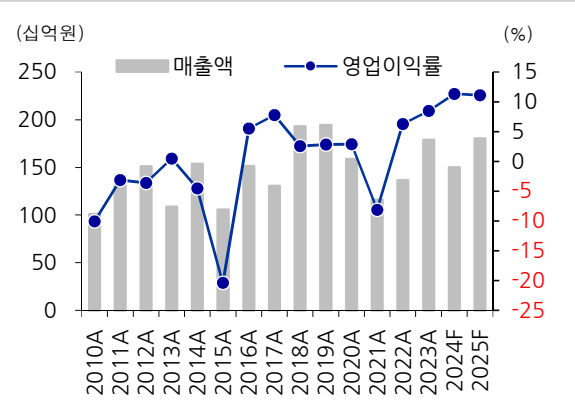
II. 실적 추이 및 전망

도표 9. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원,%)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액	151.3	130.5	193.0	194.3	158.6	116.0	136.4	178.6	150.0	180.0
증가율(% <i>yoY</i>)	43.6	-13.8	47.9	0.7	-18.4	-26.8	17.6	30.9	-16.0	20.0
사업별 매출액(십억원)										
화학 사업부	-	-	-	-	-	97.2	109.1	156.5	141.6	143.8
탱크 사업부	-	-	-	-	-	18.8	27.3	22.1	8.4	36.2
사업별 비중(%)										
화학 사업부	-	-	-	-	-	83.8	80.0	87.6	94.4	79.9
탱크 사업부	-	-	-	-	-	16.2	20.0	12.4	5.6	20.1
수익										
매출원가	130.3	114.1	176.4	173.6	143.0	108.6	118.1	154.0	118.6	145.4
매출총이익	21.0	16.4	16.6	20.7	15.6	7.4	18.3	24.7	31.4	34.6
판매관리비	12.6	6.2	11.6	15.2	11.0	16.8	9.7	9.5	14.3	14.6
영업이익	8.4	10.2	5.0	5.6	4.6	-9.4	8.6	15.2	17.0	20.0
세전이익	1.4	0.6	4.3	4.1	1.3	-7.7	8.4	15.4	27.3	25.1
당기순이익	1.3	0.6	4.3	3.7	1.3	-7.7	8.3	14.9	26.0	21.8
지배당기순이익	1.3	0.6	4.3	3.7	1.3	-7.7	8.3	14.9	26.0	21.8
이익률(%)										
매출원가율	86.1	87.4	91.4	89.3	90.2	93.6	86.6	86.2	79.1	80.8
매출총이익률	13.9	12.6	8.6	10.7	9.8	6.4	13.4	13.8	20.9	19.2
판매관리비율	8.4	4.8	6.0	7.8	7.0	14.5	7.1	5.3	9.6	8.1
영업이익률	5.5	7.8	2.6	2.9	2.9	-8.1	6.3	8.5	11.4	11.1
세전이익률	0.9	0.4	2.2	2.1	0.8	-6.7	6.2	8.6	18.2	13.9
당기순이익률	0.9	0.4	2.2	1.9	0.8	-6.7	6.1	8.3	17.4	12.1
지배당기순이익률	0.9	0.4	2.2	1.9	0.8	-6.7	6.1	8.3	17.4	12.1

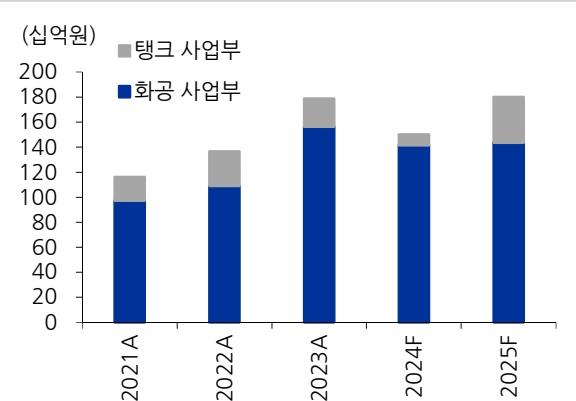
자료: 한텍, 유진투자증권

도표 10. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 한텍, 유진투자증권

도표 11. 연간 사업별 매출 추이 및 전망



자료: 한텍, 유진투자증권



III. Valuation (PER 산정)

가) 비교기업 적용 PER 배수 산출

도표 12. 2024년 3분기 연환산 당기순이익(지배지분) 기준 PER 산정

(단위: 백만원, 주, 원, 배)	SNT에너지(주)	(주)일진파워
2024년 3분기 연환산	19,108	16,183
적용 주식수 (B)	19,761,108	15,078,709
주당순이익 (C = A / B)	967	1,073
기준주가 (D)	20,046	7,949
PER(배) (E = D / C)	20.73	7.41
적용 평균 PER	14.07	

주 1) 적용 주식수는 평가 기준일 현재 상장주식총수 적용
주 2) 각 사 2024년 3분기 기준 연환산 순이익 산출 내역.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

나) PER을 적용한 주당 평가가액 산출

도표 13. (주)한텍 PER에 의한 평가가치

(단위: 원, 주, 배)	산식	산출 내역	비고
적용 순이익	(A)	15,108,466,419 원	주 1)
적용주식수	(B)	11,127,819 주	주 2)
적용 주당 순이익	(C) = (A) ÷ (B)	1,358 원	-
적용 PER	(D)	14.07 배	-
주당 평가가액	(E) = (C) X (D)	19,102 원	주 3)

주 1) 적용순이익은 2024년 3분기말 기준 연환산 법인세차감전이익에서 외환효과를 제거한 수치를 적용하여 산출하였습니다. 2024년 3분기 법인세 수익(누계)이 4,049백만원 인식되어 당기순이익 중 비경상적 비중이 커 법인세차감전이익을 활용하였으며, 환율의 상승으로 인한 외환차익 및 외환환산이익이 증가함에 따라 해당 변동성을 제거하기 위해 법인세차감전이익에서 외환효과를 제거한 이익을 적용하였습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

다) 희망공모가액의 결정

도표 14. (주)한텍 희망공모가액 산출내역

구분	내용	비고
주당 평가가액	19,102 원	-
평가액 대비 할인율	43.00% ~ 51.50%	주 2)
희망공모가액 밴드	9,200 원 ~ 10,800 원	-
확정공모가액	-	주 1)

주 1) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.
주 2) 주당 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2023년 이후 코스닥시장에 신규상장한 일반상장기업의 주당 희망 공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권



IV. 회사 소개

50 년 업력 기반 국내 화공기기 산업 선도기업

도표 15. 기업 개요

CEO PROFILE

대표이사
박 건 종

- 대한화학기계(주) 기술부장 (75.07 ~ '93.08)
- 대경기계기술(주) 대표이사 (93.11 ~ '08.12)
- 일진에너지 부회장 (09.07 ~ '15.03)
- (주)한텍 대표이사 ('15.10 ~ 현재)

주요 임원진

직책	이름	경력
부사장	김 강 식	• 충남대학교 기계공학교과 • 삼성엔지니어링 설계부문 (87.06 ~ '12.12) • 삼성엔지니어링 조달부문 상무 ('13.01 ~ '19.01) • (주)한텍 부사장 (22.06 ~ 현재)
공장장	김 봉 남	• 부산수산업대학교 환경공학 • 대경기계기술 (90.06 ~ '18.04) • DLHI CO.,LTD 상무 (18.04 ~ 20.06) • (주)한텍 생산 담당임원 (20.08 ~ 현재)
품질관리 담당	황 성 필	• 부산대학교 생산기계공학 • 삼성정밀화학 (92.01 ~ '98.11) • (주)한텍 기술 설계부문 (98.12 ~ '11.02) • (주)한텍 품질 담당임원 (11.03 ~ 현재)
CFO	최 명 하	• 트래넷 (06.06 ~ '16.12) • 트래넷 이사 (17.01 ~ '19.11) • (주)한텍 경영관리 담당임원 (19.12 ~ 현재) • (주)한텍 탱크사업부 부서장 겸임 ('25.01 ~ 현재)

일반현황

회사명	(주)한텍
대표이사	박 건 종
설립일	1998년 10월 9일
자본금	441억 원
사업영역	화공기기 제작 및 저장탱크 설계 및 제작
임직원수	149명
관계회사	(주)후성 외 25개사

생산 인프라

위치 울산광역시 울주군 온산읍 연자로 51
연면적 110,000m² (약 33,000평)
생산CAPA 연 18,000 Ton (Max.)
제작기기 수량 연 500대 (Max.)

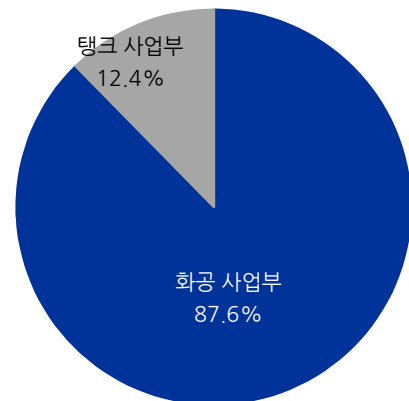
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 16. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
1973	한국비료의 기기장치 사업부의 시작
1994	삼성정밀화학으로 사명 변경
1998.10	(주)한텍 설립. 삼성정밀화학에서 분사
2004	액화 저장탱크 시공방법 개발
2009.11	제 46 회 무역의 날 "일억불 수출의탑 선정"
2010.11	ISO 14001 인증 취득, OHSAS 18001 인증 취득
2011.01	후성그룹 편입, 최대주주 변동 (삼성정밀 → 후성 HDS)
2011.12	(주)한스 인수(완전자회사)
2020.10	최대주주 변동 (후성 HDS → (주)후성)
2023.12	ISO 50001 인증 취득
2025.03	코스닥시장 상장 예정(03/17)

자료: 유진투자증권

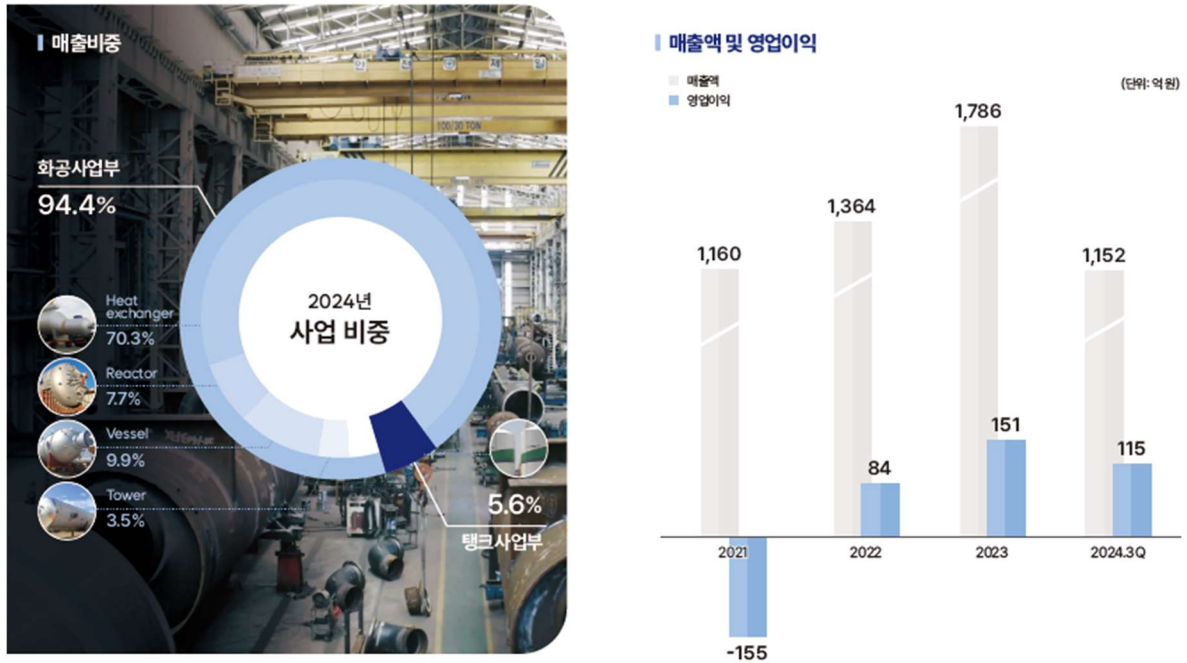
도표 17. 사업별 매출 비중 (2023 년 기준)



자료: 유진투자증권

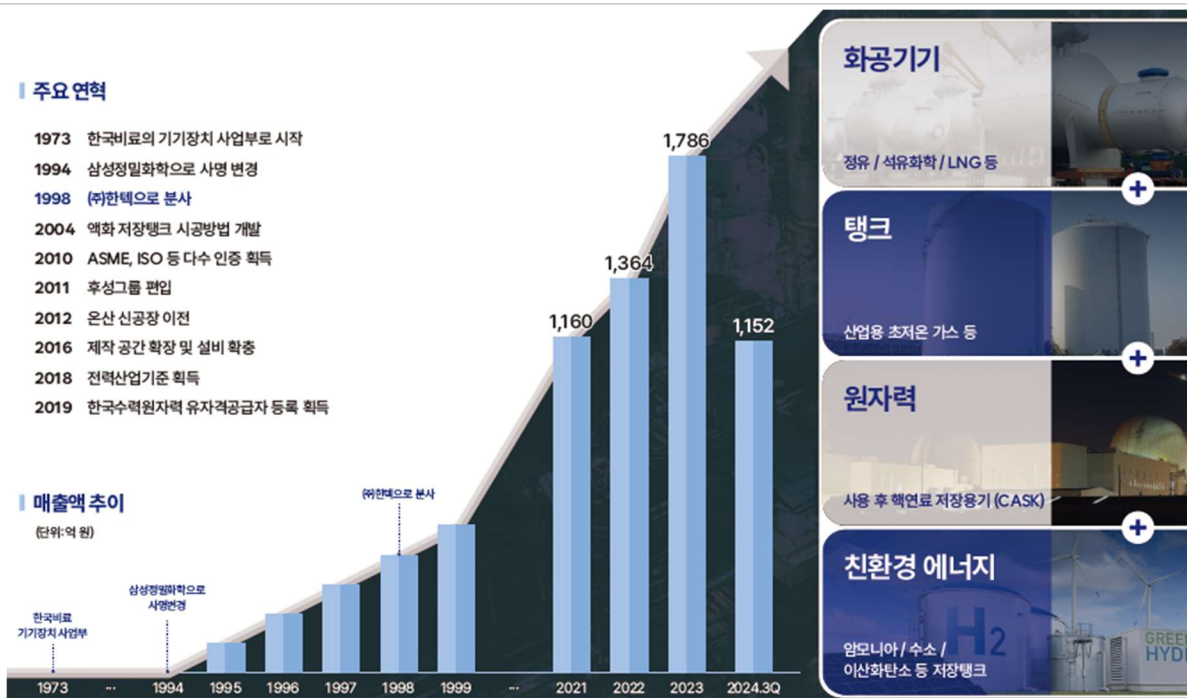


도표 18. 사업 영역 및 매출 비중



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 성장 연혁



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 20. 사업 영역 - 화공 사업부



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 21. 사업 영역 - 탱크 사업부



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 22. 핵심 기술 경쟁력



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23. 후성 그룹



자료: IR Book, 유진투자증권



V. 투자포인트

1) 글로벌 플랜트 시장과 안정적인 동반 성장 지속 전망

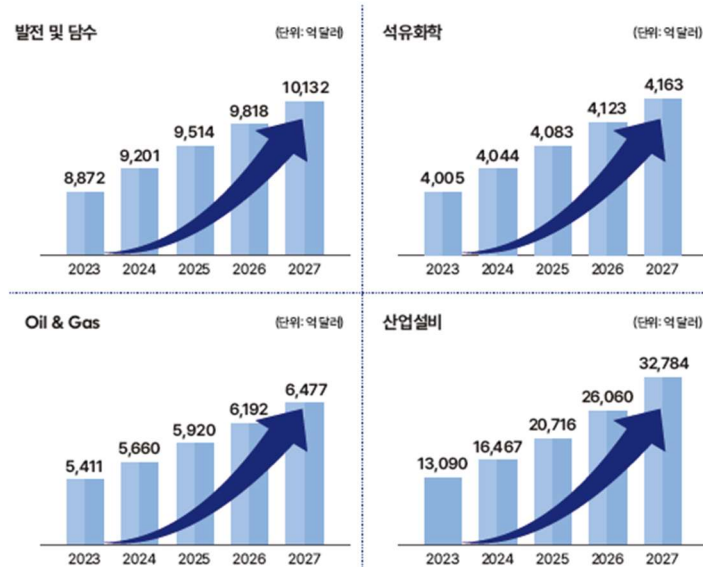
도표 24. 성장 로드맵



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 25. 플랜트 및 관련 시장의 지속적인 성장에 따른 수혜

글로벌 플랜트 시장 전망



자료: IR Book, 유진투자증권

글로벌 시장 트렌드

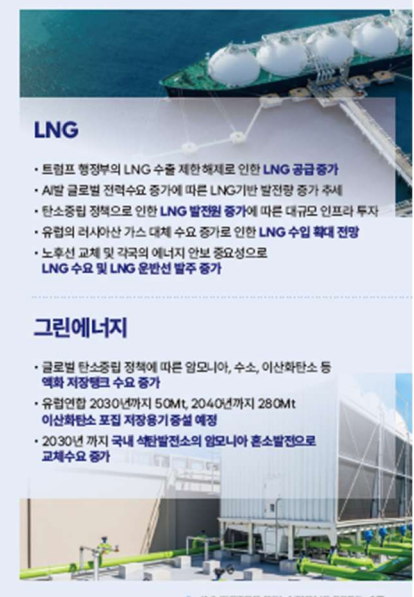
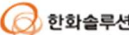


도표 26. 국내외 대형 프로젝트 납품 실적

ABSORBER COLUMN			고객사 위치 완공시기 규모	한화 한국 2024년 534 Tons
Ti. OXIDATION REACTOR			고객사 위치 완공시기 규모	BP plc 인도네시아 2020년 404 Tons
LPG STORAGE TANK - C3 Propane			고객사 위치 완공시기 규모	포스코 한국 2016년 4,308 Tons
3-CAR HEAT EXCHANGER			고객사 위치 완공시기 규모	Zhejiang Petroleum 중국 2018년 605 Tons
PRIMARY QUENCH EXCHANGER			고객사 위치 완공시기 규모	GS칼텍스 한국 2020년 400 Tons
No.2 CLAUS REACTOR			고객사 위치 완공시기 규모	QATARGAS 카타르 2022년 671 Tons

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 27. 주요 고객사

북미 EPC	유럽 EPC	아시아 EPC
      	       	        
      	     	     
정유회사	화학회사	가스제조기업

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 28. 기존사업 안정적인 성장 구조 구축



* 출처: Introspective Market Research

INVESTOR RELATIONS 2025 18

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 29. 시장 내 경쟁력

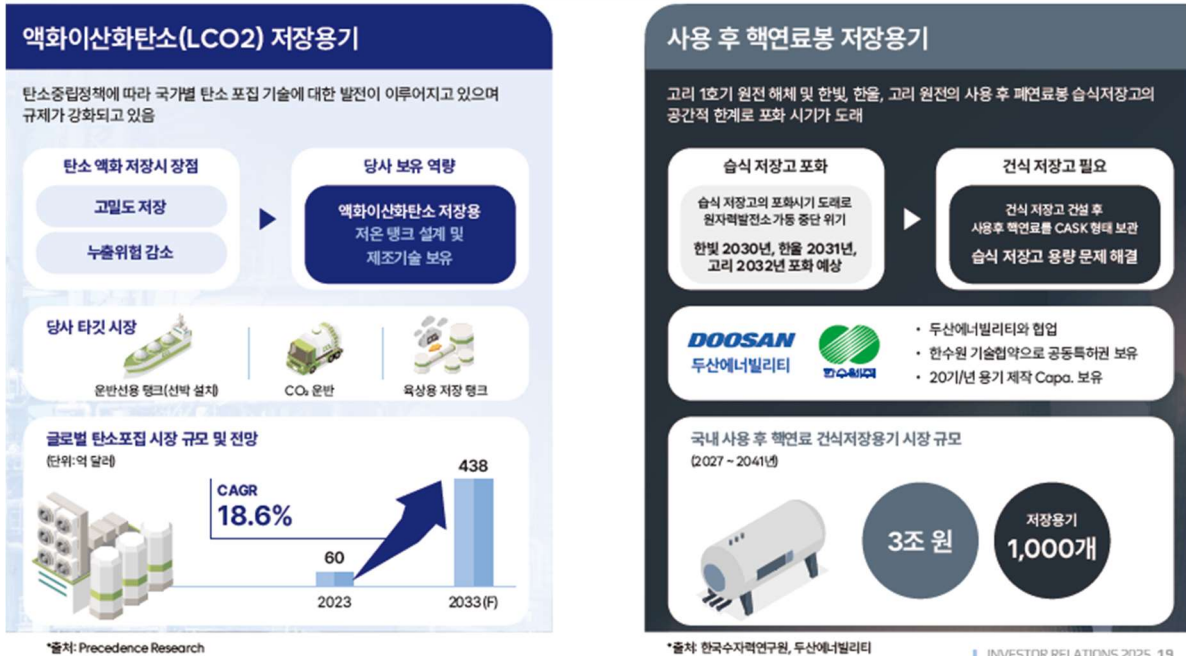


자료: IR Book, 유진투자증권



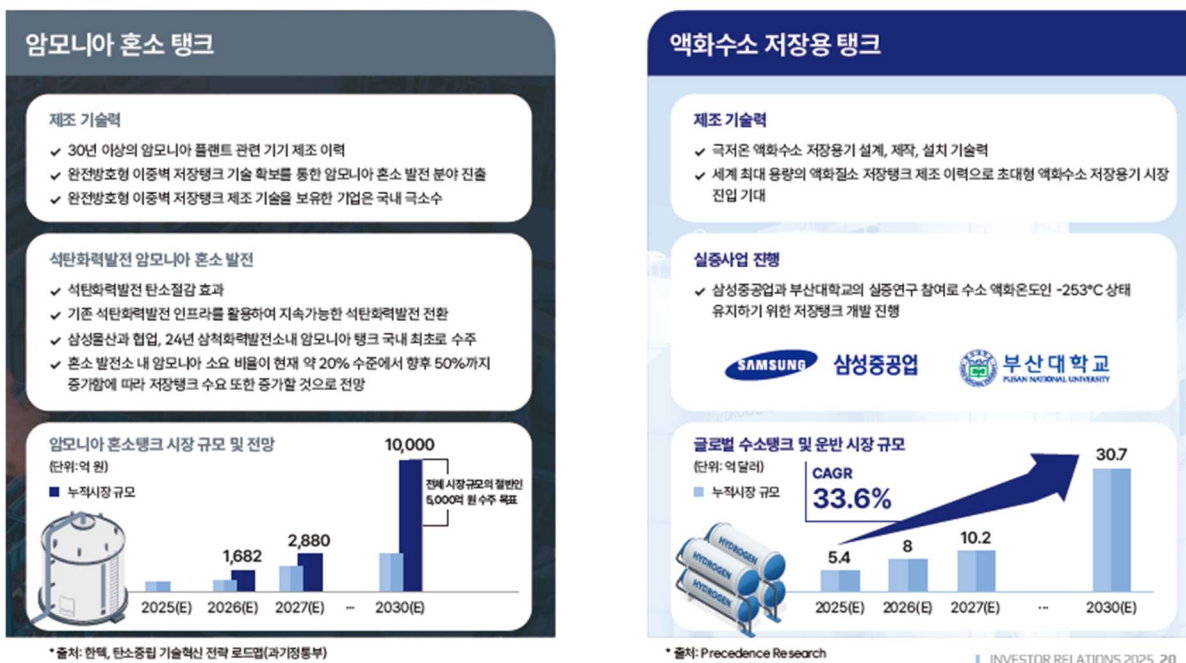
2) 글로벌 친환경 산업 확대 수혜 기대

도표 30. 친환경 사업 수주 포트폴리오 확대 - 액화이산화탄소(LCO2) 저장용기



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 31. 친환경 사업 수주 포트폴리오 확대 - 암모니아 혼소 탱크



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 32. 친환경 사업 수주 로드맵



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 33. 비전



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	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2024.12.31 기준)

