

(0162D0, IPO 예정기업)

# 동원파츠

IPO / 비상장 기업 / 중소형주 박종선  
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

## 글로벌 반도체 공정 정밀 부품 전문 기업

“ **개요:** 식각·증착·이온주입 공정용 반도체장비 고정밀 기능성부품 공급업체  
1997년 (주)동원정밀기계 법인 설립, 2007년 (주)동원파츠 사명 변경. 당사는 반도체 및 첨단 산업용 장비에 적용되는 고부가가치 정밀부품 및 모듈 (Assembly)을 제조·공급하는 B2B 기반의 장비부품제조 전문기업임. 설립 이후 약 29년간 축적한 정밀가공 기술력과 제조 노하우를 바탕으로 글로벌 반도체 장비사 및 국내 주요 장비사를 대상으로 고객 맞춤형(Custom-made) 핵심 부품을 공급하고 있음.  
제품별 매출 비중(2025년 기준)은 샤워헤드 37.2%, 조립품 21.5%, 챔버 부품 21.1%, 스펀지 6.3%, 히터 5.2%, 국가핵심산업부품 7.7%, 기타(용역) 1.1%. 글로벌 장비사향 매출 비중 51%.

“ **투자포인트 (1): AI 수요 확대에 따른 안정적 실적 성장을 기대.**  
① AI 인프라 수요 급증에 따른 반도체 시장의 슈퍼사이클 도래는 물론, 공정 진화에 따라 반도체 장비는 연평균(2024~2029) 12.7% 증가할 것으로 전망. ② 당사는 29년간 축적된 업력을 기반으로 해외 반도체 장비사인 램리서치(LAM Research), 어플라이드 머티리얼즈(Applied Materials), 액셀리스(Axcelis), 매슨(Mattson) 등과 국내 반도체 장비사인 세메스(SEMES), 피에스케이(PSK), 원익아이피에스(원익IPS) 등에 장비를 공급. 특히 글로벌 고객사의 경우 품질승인(Qualification) 및 AVL(Approved Vendor List) 등록 이후 동일 품목에 대한 반복 수주와 신규 적용 품목 확대가 지속적으로 이루어지는 장기 거래 구조를 형성하고 있음. ③ 올해 상반기에 매출액 633억원, 영업이익 145억원을 달성, 수익성 개선(OPM 23.0%)에 성공함.

“ **투자포인트 (2): 신규사업 확대 등으로 중장기 성장 기대.**  
① 웨이퍼당 공정 스텝 수 및 선단공정 확대에 따른 반도체 부품 수요가 지속적으로 증가하면서 기존고객사인 램리서치 및 세메스의 양산이 증가할 것으로 예상함. ② 또한, OEM 신규장비향 부품은 물론 After-market 소모품 부품 시장 진출로 반복수주를 기대함. ③ 글로벌 항공사와 단계적 기술 검증을 거쳐 올해 하반기 항공MRO 사업 진출 예정. ④ 현재 고객 요구로 인한 금속3D프린팅 사업 진출과 함께 방산, 우주항공 관련 협업도 논의 중임.

“ **공모희망가(밴드: 23,000 ~ 26,500원)**는 동사의 2026년 반기말 LTM 기준 당기순이익(약 133억원)에 국내 유사 비교기업(티씨케이, 하나머티리얼즈, 한솔아이원스)의 평균 PER 22.9배(2026년 반기 LTM 당기순이익 기준)를 적용하여 산출한 주당 평가가액 32,783원을 19.2 ~ 29.8%를 할인하여 산정(증권신고서 기준).

“ **상장 후 보호예수 물량은 약 654만주(70.5%)로 낮지 않은 수준임.** 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 29.5%(약 273만주)로, 공모가 상단기준 유통가능 금액은 약 725억원으로 소폭 부담스러운 수준임.

상장예정일:  
기관 수요예측 일정  
공모희망가 밴드(원)  
예상 시가총액(십억원)

2026.11.12  
2026.10.22 ~ 28  
23,000 ~ 26,500  
213.4 ~ 245.8

### 동사의 주요 고객사

| 주요 글로벌 장비사         |                      |
|--------------------|----------------------|
| SEMES              | 국내 1위 세정장비           |
| Lam RESEARCH       | 글로벌 1위 식각장비          |
| APPLIED MATERIALS  | 글로벌 1위 증착장비          |
| axcelis            | 글로벌 1위 전력반도체용 이온주입장비 |
| KLA                | 글로벌 1위 계측&검사장비       |
| mattson technology |                      |
| PSK                |                      |
| WONIK IPS          |                      |

|           |             |
|-----------|-------------|
| 주관증권사     | 삼성증권        |
| 액면가       | 500 원       |
| 자본금(십억원)  |             |
| 공모전 / 공모후 | 36 / 46     |
| 공모후 주식수   | 9,276,758 주 |
| 유통가능주식수   | 2,734,201 주 |

|           |              |
|-----------|--------------|
| 보호예수 기간   |              |
| 최대주주 등    | 6개월 ~ 2년 6개월 |
| 5%이상 주요주주 | 1 ~ 2개월      |
| 1%이상 주요주주 | 1개월 ~ 2년     |
| 소액주주      | 2027.04.13   |
| 의무인수      | 3개월          |

|             |      |
|-------------|------|
| 공모후 주요주주(%) |      |
| 최대주주 등      | 57.6 |
| 5%이상 주요주주   | 9.5  |
| 1%이상 주요주주   | 7.9  |
| 소액주주        | 2.7  |
| 의무인수        | 0.5  |
| 공모주주(일반+기관) | 21.9 |

| 12월 결산(십억원) | 2025A | 2026E      | 2027E     |
|-------------|-------|------------|-----------|
| 매출액         | 923   | 1400       | 1682      |
| 영업이익        | 78    | 28.4       | 34.5      |
| 세전손익        | 40    | 28.1       | 34.2      |
| 당기순이익       | 34    | 230        | 27.4      |
| EPS(원)      | -     | 2477       | 2958      |
| 증감률(%)      | -     | -          | 19.4      |
| PER(배)      | -     | 9.3 ~ 10.7 | 7.8 ~ 9.0 |

## I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

### 공모 개요 및 일정

|          |                   |        |                 |
|----------|-------------------|--------|-----------------|
| 희망 공모가   | 23,000 ~ 26,500 원 | 수요예측일  | 2026.10.22 ~ 28 |
| 공모 금액    | 467 ~ 538 억원      | 공모청약일  | 2026.11.02 ~ 03 |
| 공모 주식수   | 2,030,000 주       | 납입일    | 2026.11.05      |
| 상장 후 주식수 | 9,276,758 주       | 환급일    | 2026.11.05      |
| 예상 시가총액  | 2,134 ~ 2,458 억원  | 상장 예정일 | 2026.11.12      |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

### 공모 후 주주 구성

| 주주명         | 주식수(주)           | 비중 (%)       |
|-------------|------------------|--------------|
| 최대주주 등      | 5,340,676        | 57.57        |
| 5%이상 주요주주   | 881,520          | 9.50         |
| 1%이상 주요주주   | 728,760          | 7.86         |
| 소액주주        | 252,324          | 2.72         |
| 의무인수        | 43,478           | 0.47         |
| 공모주주(일반+기관) | 2,030,000        | 21.88        |
| <b>합계</b>   | <b>9,276,758</b> | <b>100.0</b> |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

### 보호예수 및 예탁 현황

| 주주명       | 주식수(주)           | 비중 (%)       | 보호예수기간          |
|-----------|------------------|--------------|-----------------|
| 최대주주 등    | 5,340,676        | 57.57        | 6 개월 ~ 2 년 6 개월 |
| 5%이상 주요주주 | 440,760          | 4.75         | 1 ~ 2 개월        |
| 1%이상 주요주주 | 476,880          | 5.14         | 1 개월 ~ 2 년      |
| 소액주주      | 240,763          | 2.60         | 2027.04.13      |
| 의무인수      | 43,478           | 0.47         | 3 개월            |
| -         | -                | -            | -               |
| <b>합계</b> | <b>6,542,557</b> | <b>70.53</b> | <b>-</b>        |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

### 유통가능 주식수

| 주주명         | 주식수(주)           | 비중 (%)       |
|-------------|------------------|--------------|
| 5%이상 주요주주   | 440,760          | 4.75         |
| 1%이상 주요주주   | 251,880          | 2.72         |
| 소액주주        | 11,561           | 0.12         |
| 공모주주(일반+기관) | 2,030,000        | 21.88        |
| <b>합계</b>   | <b>2,734,201</b> | <b>29.47</b> |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

### 공모그룹별 배정 내역

| 그룹        | 주식수                   | 비중 (%)       |
|-----------|-----------------------|--------------|
| 기관투자자     | 1,421,000 ~ 1,522,500 | 70.0 ~ 75.0  |
| 일반 청약자    | 507,500 ~ 609,000     | 25.0 ~ 30.0  |
| 우리사주조합    | -                     | -            |
| <b>합계</b> | <b>2,030,000</b>      | <b>100.0</b> |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

### 자금의 사용목적 (단위: 백만원)

| 시설자금   | 영업양수자금 | 운영자금 | 채무상환자금 | 타법인증권 취득자금 | 기타 | 계      |
|--------|--------|------|--------|------------|----|--------|
| 31,320 | -      | 36   | 14,680 | -          | -  | 46,036 |

주 1) 상기 금액은 제시 희망공모가격인 23,000 원 ~ 26,500 원 중 하단인 23,000 원 기준으로 산출되었습니다.

주 2) 상기 자금의 사용 기간 및 금액은 당사의 사업 추진 과정에서 영업 환경 및 경영상 판단에 따라 변동될 수 있습니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

상장 후 유통가능 물량 세부내역

| 구분            | 주주명                         | 회사와의 관계  | 공모 후      |         |           |         |         |         | 매각제한<br>기간 | 매각<br>제한<br>사유 |
|---------------|-----------------------------|----------|-----------|---------|-----------|---------|---------|---------|------------|----------------|
|               |                             |          | 보유주식      |         | 매각제한물량    |         | 유통가능물량  |         |            |                |
|               |                             |          | 주식수       | 지분율     | 주식수       | 지분율     | 주식수     | 지분율     |            |                |
| 최대주주<br>등     | 조덕형                         | 최대주주 본인  | 3,208,080 | 34.58%  | 3,208,080 | 34.58%  | -       | -       | 2년 6개월     | 주 1)           |
|               | 김남수                         | 등기임원     | 1,049,100 | 11.31%  | 524,550   | 5.65%   | -       | -       | 2년 6개월     | 주 1)           |
|               |                             |          |           |         | 524,550   | 5.65%   |         |         | 1년 6개월     | 주 2)           |
|               | 송원호                         | 미등기임원    | 612,900   | 6.61%   | 306,450   | 3.30%   | -       | -       | 2년 6개월     | 주 1)           |
|               |                             |          |           |         | 306,450   | 3.30%   |         |         | 1년 6개월     | 주 2)           |
|               | 조준                          | 최대주주 자녀, | 445,920   | 4.81%   | 445,920   | 4.81%   | -       | -       | 2년 6개월     | 주 1)           |
|               | 우리사주조합(이창수)                 | 미등기임원    | 3,533     | 0.04%   | 3,533     | 0.04%   | -       | -       | 6개월        | 주 3)           |
|               | 우리사주조합(최진수)                 | 미등기임원    | 5,029     | 0.05%   | 5,029     | 0.05%   | -       | -       | 6개월        | 주 3)           |
|               | 우리사주조합(안효길)                 | 미등기임원    | 4,233     | 0.05%   | 4,233     | 0.05%   | -       | -       | 6개월        | 주 3)           |
|               | 우리사주조합(장혜원)                 | 미등기임원    | 4,737     | 0.05%   | 4,737     | 0.05%   | -       | -       | 6개월        | 주 3)           |
|               | 우리사주조합(심정식)                 | 미등기임원    | 1,587     | 0.02%   | 1,587     | 0.02%   | -       | -       | 6개월        | 주 3)           |
|               | 우리사주조합(정해주)                 | 미등기임원    | 1,294     | 0.01%   | 1,294     | 0.01%   | -       | -       | 6개월        | 주 3)           |
| 우리사주조합(김회천)   | 미등기임원                       | 4,263    | 0.05%     | 4,263   | 0.05%     | -       | -       | 6개월     | 주 3)       |                |
| 소계            |                             |          | 5,340,676 | 57.57%  | 5,340,676 | 57.57%  | -       | -       | -          | -              |
| 5% 이상<br>소유주주 | 유진-HXV DP 신기술사업<br>투자조합     | 벤처금융     | 503,700   | 5.43%   | 151,110   | 1.63%   | 251,850 | 2.71%   | 1개월        | 주 4)           |
|               |                             |          |           |         | 100,740   | 1.09%   |         |         | 2개월        | 주 5)           |
|               | 에스브이아이씨 43 호<br>신기술사업투자조합   | 벤처금융     | 377,820   | 4.07%   | 113,346   | 1.22%   | 188,910 | 2.04%   | 1개월        | 주 4)           |
|               |                             |          |           |         | 75,564    | 0.81%   |         |         | 2개월        | 주 5)           |
|               | 소계                          |          |           | 881,520 | 9.50%     | 440,760 | 4.75%   | 440,760 | 4.75%      | -              |
| 1% 이상<br>소유주주 | 엔비에이치-코스넷세미콘<br>넥스          | 벤처금융     | 251,880   | 2.72%   | 75,564    | 0.81%   | 125,940 | 1.36%   | 1개월        | 주 4)           |
|               |                             |          |           |         | 50,376    | 0.54%   |         |         | 2개월        | 주 5)           |
|               | 원익 2020 R&D 기술혁신<br>투자조합    | 벤처금융     | 160,800   | 1.73%   | 48,240    | 0.52%   | 80,400  | 0.87%   | 1개월        | 주 4)           |
|               |                             |          |           |         | 32,160    | 0.35%   |         |         | 2개월        | 주 5)           |
|               | 박근성                         | 기타주주     | 120,000   | 1.29%   | 120,000   | 1.29%   | -       | -       | 2년         | 주 6)           |
|               | 김연향                         | 기타주주     | 105,000   | 1.13%   | 105,000   | 1.13%   | -       | -       | 2년         | 주 6)           |
|               | 2020 원익-인탑스 스마트<br>밸류업 성장펀드 | 벤처금융     | 91,080    | 0.98%   | 27,324    | 0.29%   | 45,540  | 0.49%   | 1개월        | 주 4)           |
|               |                             |          |           |         | 18,216    | 0.20%   |         |         | 2개월        | 주 5)           |
| 소계            |                             |          | 728,760   | 7.86%   | 476,880   | 5.14%   | 251,880 | 2.72%   | -          | -              |
| 소액주주          | 우리사주조합(미등기임원)               | -        | 240,763   | 2.60%   | 240,763   | 2.60%   | -       | -       | 2027.04.1  | 주 7)           |
|               | 윤**                         | 퇴직 임직원   | 2,046     | 0.02%   | -         | -       | 2,046   | 0.02%   | -          | 주 8)           |
|               | 황**                         | 퇴직 임직원   | 1,946     | 0.02%   | -         | -       | 1,946   | 0.02%   | -          | 주 8)           |
|               | 최**                         | 퇴직 임직원   | 1,779     | 0.02%   | -         | -       | 1,779   | 0.02%   | -          | 주 8)           |
|               | 장**                         | 퇴직 임직원   | 1,486     | 0.02%   | -         | -       | 1,486   | 0.02%   | -          | 주 8)           |
|               | 윤**                         | 퇴직 임직원   | 1,283     | 0.01%   | -         | -       | 1,283   | 0.01%   | -          | 주 8)           |
|               | 김**                         | 퇴직 임직원   | 1,086     | 0.01%   | -         | -       | 1,086   | 0.01%   | -          | 주 8)           |
|               | 오**                         | 퇴직 임직원   | 686       | 0.01%   | -         | -       | 686     | 0.01%   | -          | 주 8)           |
|               | 오**                         | 퇴직 임직원   | 539       | 0.01%   | -         | -       | 539     | 0.01%   | -          | 주 8)           |
|               | 정**                         | 퇴직 임직원   | 500       | 0.01%   | -         | -       | 500     | 0.01%   | -          | 주 8)           |

|      |            |        |           |         |           |        |           |         |      |      |
|------|------------|--------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|---------|------|------|
|      | 이**        | 퇴직 임직원 | 200       | 0.002%  | -         | -      | 200       | 0.002%  | -    | 주 8) |
|      | 강**        | 퇴직 임직원 | 10        | 0.0001% | -         | -      | 10        | 0.0001% | -    | 주 8) |
|      | 소계         |        | 252,324   | 2.72%   | 240,763   | 2.60%  | 11,561    | 0.12%   | -    | -    |
| 공모주식 | 기관 및 일반투자자 | 공모주주   | 2,030,000 | 21.88%  | -         | -      | 2,030,000 | 21.88%  | -    | -    |
|      | 소계         |        | 2,030,000 | 21.88%  | -         | -      | 2,030,000 | 21.88%  | -    | -    |
| 의무인수 | 주관사 의무인수   | 상장주선인  | 43,478    | 0.47%   | 43,478    | 0.47%  | -         | -       | 3 개월 | 주 9) |
|      | 소계         |        | 43,478    | 0.47%   | 43,478    | 0.47%  | -         | -       | -    | -    |
| 합계   |            |        | 9,276,758 | 100.0%  | 6,542,557 | 70.53% | 2,734,201 | 29.47%  | -    | -    |

주 1) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 1 호(상장신청인의 최대주주등: 상장일로부터 6개월) 및 동 규정 제 26 조 제 1 항 본문의 단서 조항(경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 제 1 호부터 제 6 호까지의 규정에서 정하는 기간 외에 2 년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.)에 따라 총 2 년 6 개월간 의무보유합니다.

주 2) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 1 호(상장신청인의 최대주주등: 상장일로부터 6개월) 및 동 규정 제 26 조 제 1 항 본문의 단서 조항(경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 제 1 호부터 제 6 호까지의 규정에서 정하는 기간 외에 2 년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.)에 따라 총 1 년 6 개월간 의무보유합니다.

주 3) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 1 호(상장신청인의 최대주주등: 상장일로부터 6개월)에 따라 총 6 개월간 의무보유될 예정이며, 동 주주들이 보유한 보통주식은 우리사주조합 계좌를 통해 한국증권금융에 의무예탁되어 있으므로, 의무예탁종료일(2027년 04월 13일) 익일에 즉시 한국예탁결제원에 의무보유될 예정입니다.

주 4) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 8 호(그 밖에 거래소가 공익 실현과 투자자 보호 등을 위하여 의무보유가 필요하다고 인정하는 주주등(제 2 조제 1 항제 10 호 각 목의 증권을 소유한 자를 말한다. 이하 같다): 상장일부터 거래소와 협의하여 정한 2 년 이내의 기간)에 따라 총 1 개월간 의무보유합니다.

주 5) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 8 호(그 밖에 거래소가 공익 실현과 투자자 보호 등을 위하여 의무보유가 필요하다고 인정하는 주주등(제 2 조제 1 항제 10 호 각 목의 증권을 소유한 자를 말한다. 이하 같다): 상장일부터 거래소와 협의하여 정한 2 년 이내의 기간)에 따라 총 2 개월간 의무보유합니다.

주 6) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 8 호(그 밖에 거래소가 공익 실현과 투자자 보호 등을 위하여 의무보유가 필요하다고 인정하는 주주등(제 2 조제 1 항제 10 호 각 목의 증권을 소유한 자를 말한다. 이하 같다): 상장일부터 거래소와 협의하여 정한 2 년 이내의 기간)에 따라 총 24개월간 의무보유합니다.

주 7) 증권신고서 제출일 현재 우리사주조합 소유분(미등기임원 7 인 제외) 240,763 주는 근로복지기본법 제 43 조에 의거하여 우리사주조합 계좌를 통해 한국증권금융에 의무예탁 중이며, 의무예탁종료일은 2027년 04월 13 일입니다.

주 8) 해당 주식은 과거 당사에서 근무하였던 임직원이 재직 당시 2026년 03월 25일 우리사주조합 대상 유상증자를 통해 배정 받은 우리사주로서, 증권신고서 제출일 현재 해당 임직원의 퇴직에 따른 인출 대상 주식입니다.

주 9) 주관사의 의무인수분은 '코스닥시장 상장규정' 제 13 조 제 5 항 제 1 호 나목에 따라 상장일로부터 3 개월간 의무보유합니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

### 상장 후 유통제한 및 유통가능 주식수 현황

| (단위: 주, %)         | 주식수       | 유통가능 주식수 비율 |
|--------------------|-----------|-------------|
| 상장일 유통가능           | 2,734,201 | 29.47%      |
| 상장 후 1개월 뒤 유통가능    | 3,149,785 | 33.95%      |
| 상장 후 2개월 뒤 유통가능    | 3,426,841 | 36.94%      |
| 상장 후 3개월 뒤 유통가능    | 3,470,319 | 37.41%      |
| 상장 후 6개월 뒤 유통가능    | 3,735,758 | 40.27%      |
| 상장 후 1년 6개월 뒤 유통가능 | 4,566,758 | 49.23%      |
| 상장 후 2년 뒤 유통가능     | 4,791,758 | 51.65%      |
| 상장 후 2년 6개월 뒤 유통가능 | 9,276,758 | 100.00%     |

주 1) 주식수 및 비율은 누적 기준입니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

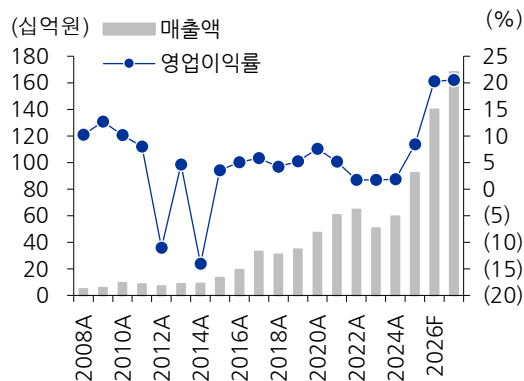
## II. 실적 추이 및 전망

연간 실적 추이 및 전망 (별도 기준)

| (십억원, %)        | 2018A | 2019A | 2020A | 2021A | 2022A | 2023A | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액             | 30.8  | 34.6  | 47.1  | 60.3  | 64.5  | 50.5  | 59.5  | 92.3  | 140.0 | 168.2 |
| 증가율(% , yoy)    | -6.9  | 12.3  | 36.2  | 28.1  | 6.9   | -21.7 | 17.7  | 55.1  | 51.7  | 20.2  |
| <b>세부 매출액</b>   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 샤워헤드            | -     | -     | -     | -     | -     | 16.8  | 24.8  | 34.3  | 52.1  | 58.1  |
| 조립품             | -     | -     | -     | -     | -     | 9.3   | 7.9   | 19.8  | 17.6  | 19.4  |
| 챔버부품            | -     | -     | -     | -     | -     | 18.0  | 19.1  | 19.5  | 46.1  | 51.6  |
| 스핀척             | -     | -     | -     | -     | -     | 0.1   | 0.6   | 5.8   | 11.3  | 23.7  |
| 히터              | -     | -     | -     | -     | -     | 4.8   | 3.4   | 4.8   | 5.7   | 5.8   |
| 국가핵심산업부품        | -     | -     | -     | -     | -     | 1.4   | 2.4   | 7.1   | 5.1   | 6.1   |
| 기타(+용역)         | -     | -     | -     | -     | -     | 0.2   | 1.2   | 1.0   | 2.2   | 3.5   |
| <b>세부 매출 비중</b> |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 샤워헤드            | -     | -     | -     | -     | -     | 33.2  | 41.7  | 37.2  | 37.2  | 34.5  |
| 조립품             | -     | -     | -     | -     | -     | 18.4  | 13.3  | 21.5  | 12.5  | 11.5  |
| 챔버부품            | -     | -     | -     | -     | -     | 35.6  | 32.1  | 21.1  | 32.9  | 30.7  |
| 스핀척             | -     | -     | -     | -     | -     | 0.3   | 1.0   | 6.3   | 8.1   | 14.1  |
| 히터              | -     | -     | -     | -     | -     | 9.5   | 5.8   | 5.2   | 4.1   | 3.5   |
| 국가핵심산업부품        | -     | -     | -     | -     | -     | 2.8   | 4.1   | 7.7   | 3.6   | 3.6   |
| 기타(+용역)         | -     | -     | -     | -     | -     | 0.3   | 2.0   | 1.1   | 1.5   | 2.1   |
| <b>수익</b>       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 매출원가            | 24.9  | 27.3  | 35.8  | 47.1  | 51.8  | 38.1  | 50.7  | 77.8  | 102.9 | 124.1 |
| 매출총이익           | 5.9   | 7.3   | 11.3  | 13.3  | 12.7  | 12.5  | 8.7   | 14.4  | 37.1  | 44.1  |
| 판매관리비           | 4.6   | 5.5   | 7.7   | 10.2  | 11.6  | 11.6  | 7.7   | 6.7   | 8.7   | 9.6   |
| 영업이익            | 1.3   | 1.8   | 3.6   | 3.1   | 1.1   | 0.9   | 1.1   | 7.8   | 28.4  | 34.5  |
| 세전이익            | 1.1   | 1.7   | 3.5   | 3.5   | 1.3   | 0.1   | -5.0  | 4.0   | 28.1  | 34.2  |
| 당기순이익           | 1.1   | 1.6   | 3.2   | 3.4   | 1.2   | 0.1   | -5.6  | 3.4   | 23.0  | 27.4  |
| <b>이익률(%)</b>   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 매출원가율           | 81.0  | 78.9  | 76.1  | 78.0  | 80.3  | 75.3  | 85.3  | 84.4  | 73.5  | 73.8  |
| 매출총이익률          | 19.0  | 21.1  | 23.9  | 22.0  | 19.7  | 24.7  | 14.7  | 15.6  | 26.5  | 26.2  |
| 판매관리비율          | 14.8  | 15.9  | 16.3  | 16.8  | 18.0  | 22.9  | 12.9  | 7.2   | 6.2   | 5.7   |
| 영업이익률           | 4.2   | 5.2   | 7.6   | 5.2   | 1.7   | 1.8   | 1.8   | 8.4   | 20.3  | 20.5  |
| 세전이익률           | 3.7   | 4.9   | 7.3   | 5.8   | 1.9   | 0.3   | -8.4  | 4.3   | 20.1  | 20.3  |
| 당기순이익률          | 3.6   | 4.7   | 6.8   | 5.6   | 1.9   | 0.2   | -9.4  | 3.7   | 16.4  | 16.3  |

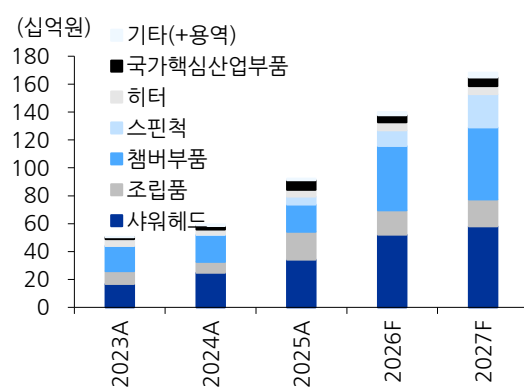
자료: 동원파츠 증권신고서(2026.10.01), 유진투자증권

연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 동원파츠, 유진투자증권

연간 세부 매출액 추이 및 전망



자료: 동원파츠, 유진투자증권

### III. Valuation (PER 적용)

#### 2026 년 반기말 LTM 기준 비교기업 PER 산정

| 구분        | 산식              | 티씨케이       | 하나머티리얼즈    | 한솔아이원스     |
|-----------|-----------------|------------|------------|------------|
| 적용순이익     | (A)             | 83,160 백만원 | 64,197 백만원 | 20,916 백만원 |
| 적용주식수(주)  | (B)             | 11,179,416 | 19,777,674 | 28,143,174 |
| 주당순이익     | (C) = (A) / (B) | 7,439      | 3,246      | 743        |
| 기준주가      | (D)             | 259,325    | 53,008     | 13,033     |
| PER       | (E) = (D) / (C) | 34.86      | 16.33      | 17.54      |
| 평균 PER(배) |                 | 22.91 배    |            |            |

주 1) 적용 순이익은 2026 년 상반기 기준 직전 12 개월(LTM) 지배주주 당기순이익입니다.

주 2) 적용 주식수는 분석기준일(2026 년 9 월 23 일) 현재 상장주식총수입니다.

주 3) 적용주가 = Min(분석기준일, 분석기준일(2026.09.23)로부터 1 주일(2026.09.17~2026.09.23, 5 영업일) 및 1 개월(2026.08.27~2026.09.23, 20 영업일) 입니다.

자료: 동원파츠 증권신고서(2026.10.01), 유진투자증권

#### (주)동원파츠의 PER 에 의한 평가가치

| 구 분     | 2026 년 상반기 기준 직전 12 개월(LTM) | 비 고       |
|---------|-----------------------------|-----------|
| 당기순이익   | 13,346 백만원                  | A, 주 1)   |
| 적용 PER  | 22.91 배                     | B         |
| 적용 시가총액 | 305,761 백만원                 | C = A X B |
| 적용주식수   | 9,326,758 주                 | D, 주 2)   |
| 주당 평가가격 | 32,783 원                    | E = C / D |

주 1) 적용 당기순이익은 2026 년 상반기 기준 직전 12 개월(LTM) 지배주주 순이익을 적용하였습니다

자료: 동원파츠 증권신고서(2026.10.01), 유진투자증권

#### (주)동원파츠의 희망공모가액 산출내역

| 구분         | 내용                  | 비고   |
|------------|---------------------|------|
| 주당 평가가액    | 32,783 원            | -    |
| 평가액 대비 할인율 | 29.84% ~ 19.17%     | 주 1) |
| 희망공모가액 밴드  | 23,000 원 ~ 26,500 원 | -    |
| 확정 주당 공모가액 | 미정                  | 주 2) |

주 1) 주당 희망 공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2023 년 이후 코스닥시장에 신규상장한 일반상장법인들의 주당 희망 공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.

주 2) 확정 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

자료: 동원파츠 증권신고서(2026.10.01), 유진투자증권

## IV. 회사 소개

### 글로벌 반도체 공정 정밀 부품 전문 기업

#### 회사 개요

##### Company Profile

|      |                           |
|------|---------------------------|
| 회사명  | 주식회사 동원파츠                 |
| 대표이사 | 조덕형                       |
| 설립일  | 1997년 5월 30일              |
| 자본금  | 38.8억원(증권신고서 제출일 기준)      |
| 임직원  | 434명(증권신고서 제출일 기준)        |
| 사업분야 | 샤워헤드, 조립품, 챔버 부품 등 반도체 부품 |
| 본사위치 | 경기도 시흥시 공단 1대로 80번길 140   |

##### 대표이사 Profile



##### 주요 임원진 현황

| 성명  | 직책  | 담당업무    | 주요 경력                       |
|-----|-----|---------|-----------------------------|
| 김남수 | 부사장 | 구매 총괄   | · 동원중기 공장<br>· 동원파츠 부사장     |
| 조준  | 부사장 | 영업 총괄   | · 중앙대학교 경영학부<br>· 동원파츠 부사장  |
| 송원호 | 상무  | 집합부문 총괄 | · 동원파츠 상무                   |
| 김희천 | 상무  | 재무회계 총괄 | · 서강대학교 경제학과<br>· 신한투자증권 팀장 |

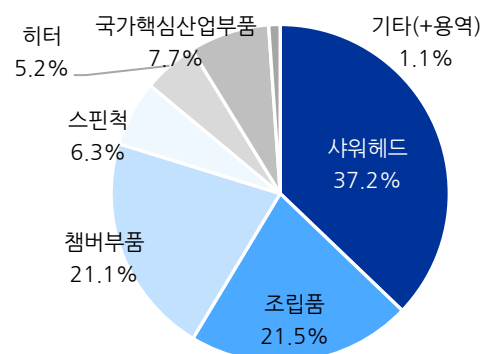
자료: IR Book, 유진투자증권

#### 주요 연혁

| 연도      | 주요 사업 내용                 |
|---------|--------------------------|
| 1997.05 | (주)동원정밀기계 법인 설립          |
| 2007.11 | 사명변경(동원정밀기계->동원파츠)       |
| 2012.12 | 세메스향 매출 발생               |
| 2015.12 | 램리서치향 제품 양산 시작           |
| 2020.02 | 소재, 부품 전문기업 확인           |
| 2020.08 | 5공장 MCT 라인 설치            |
| 2021.04 | 글로벌 강소기업 지정              |
| 2021.09 | 6공장 스마트 팩토리 설치           |
| 2021.11 | 삼성벤처투자 등 90 억(RCPS) 투자유치 |
| 2024.01 | 램리서치향 머시닝제품 양산 시작        |
| 2026.11 | 코스닥 시장 상장 예정(11/12)      |

자료: 유진투자증권

#### 사업별 매출 비중 (2025년 기준)



자료: 유진투자증권

## 제품 라인업

**공정 미세화 및 고적층화로 식각/이온주입/증착/세정 장비에 적용되는 고정밀도, 고정정도, 내플라즈마성, 열안정성, 높은 표면 품질이 요구되는 부품**



**고온**  
고온 환경에서도  
안정적 성능 유지



**고압/진공**  
진공 밀봉 및 압력 제어  
성능 확보



**플라즈마**  
플라즈마 환경에서  
내식·내플라즈마 성능



**화학물질**  
화학물질 노출 환경에서  
내식성 확보

| 사위헤드                                                                              |                                             | 챔버 부품                                                                             |                                                   | 조립품                                                                                 |                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|  | ▶ 챔버 상부에 장착되어 공정 가스를 웨이퍼 표면에 균일하게 분사하는 핵심부품 |  | ▶ 챔버 내부·외부 구성품 등을 통해 장비 모듈을 지지·체결·정렬하고 공정 환경을 안정화 |  | ▶ 여러 정밀 가공품을 조립하여 유로 병각, 밀폐, 지지, 이송 기능을 하나의 모듈로 구현 |
| 적용 공정                                                                             | 증착, 식각 등                                    | 적용 공정                                                                             | 증착, 식각, 세정 등                                      | 적용 공정                                                                               | 이온주입, 식각, 물류자동화                                    |
| 주요 고객사                                                                            | Lam 관련 고객, 주요 반도체 제조사                       | 주요 고객사                                                                            | SEMES, Lam 관련 고객 등                                | 주요 고객사                                                                              | SEMES, Axcelis 등                                   |
| 매출비중                                                                              | 37.15% (25년 기준)                             | 매출비중                                                                              | 21.14% (25년 기준)                                   | 매출비중                                                                                | 21.48% (25년 기준)                                    |

| 히터                                                                                 |                                        | 스핀척                                                                                |                                           | 국가핵심산업부품                                                                             |                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|  | ▶ 웨이퍼 또는 챔버 내부의 온도를 일정하게 유지하여 균일한 열 전달 |  | ▶ 세정·코팅 공정에서 웨이퍼를 진공 흡착·고정한 채 고속 회전시키는 부품 |  | ▶ 정부가 지정한 소부장 핵심품목 또는 국가핵심 기술에 해당하는 고난도 정밀부품 |
| 적용 공정                                                                              | 증착                                     | 적용 공정                                                                              | 세정                                        | 적용 공정                                                                                | 세정                                           |
| 주요 고객사                                                                             | SEMES 등                                | 주요 고객사                                                                             | SEMES                                     | 주요 고객사                                                                               | SEMES                                        |
| 매출비중                                                                               | 5.21% (25년 기준)                         | 매출비중                                                                               | 6.26% (25년 기준)                            | 매출비중                                                                                 | 7.66% (25년 기준)                               |

자료: IR Book, 유진투자증권

## 사업 연혁

**1997 ~ 2014**

**장비 부품 제조 기업 사업 기반 확립**

1997 · SHOWER HEAD 외 반도체 부품가공 시작  
2001 · 자본금 증자 및 LCD 부품가공 시작  
2002 · ISO 9001&14001 인증 획득  
2003 · 실용신안등록 출원, 고안명칭: 고정척  
2007 · (주)동원파츠로 상호 변경  
· INNO-BIZ 기업 선정, 등급: A  
2008 · 시흥 제2공장 준공  
2011 · 파주 Anodizing line 인수  
2012 · SEMES항 양산 시작  
2014 · 본사, 시화 2공장 통합

**2015 ~ 2019**

**글로벌 비즈니스 본격화 및 대형 고객사 공급 확대**

2015 · 글로벌 비즈니스 시작 (Lam Research항 양산 시작)  
2017 · 본사 세정라인 Setup  
· 본사 2공장 증축 / 글로벌 비즈니스 양산  
2018 · 산업혁신 3.0 국무총리상 표창  
· 글로벌 선도기업 선정  
2019 · 한국기능인 선정(대표이사 조덕형)

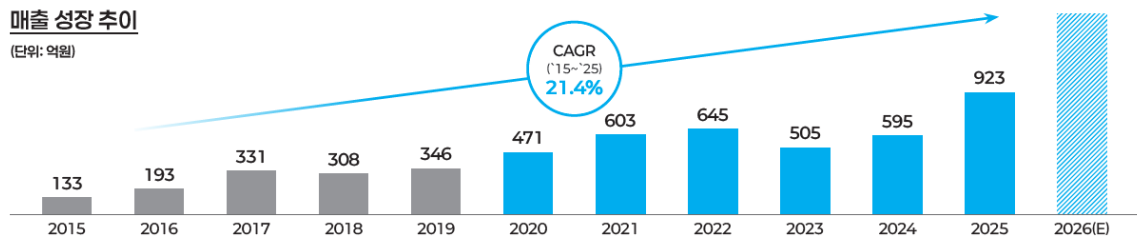
**2020 ~ 현재**

**차별화된 생산 역량을 기반으로 글로벌 반도체 부품 선도 기업 도약**

2020 · 3공장 표면처리 전용공장 신설  
· 4공장 소형 양산 라인 신설  
· 5공장 Hi-tech MCT 라인 신설  
2021 · 6공장 스마트 팩토리 신설  
· 글로벌 강소기업 선정  
· 5공장 3D Printing line 증설  
2023 · AMAT 업체 등록, Axcelis항 양산 시작  
2025 · Base camp 황석라인 신설  
2026 · 항공우주 AS9100인증 획득  
· 7공장 착공

### 매출 성장 추이

(단위: 억원)



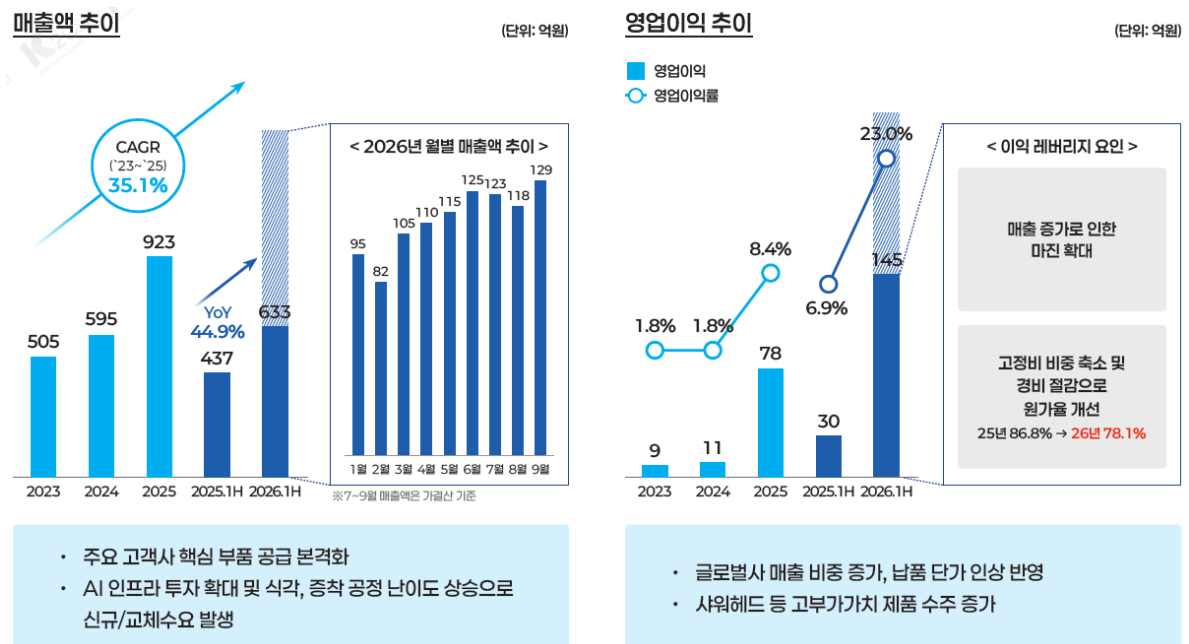
자료: IR Book, 유진투자증권

## 생산 인프라 현황



자료: IR Book, 유진투자증권

## 경영 성과



자료: IR Book, 유진투자증권

## V. 투자포인트

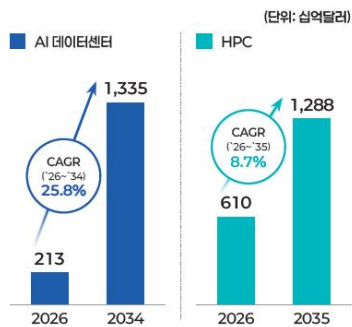
### (1) AI 수요 확대에 따른 안정적 실적 성장을 기대

#### 반도체 투자 Cycle 지속

AI 모델 고도화에 따른 빅테크 CAPEX 투자 확대가  
데이터센터·HPC → HBM·시스템반도체 → 장비 투자로 이어지는 구조적 성장 사이클을 가속화

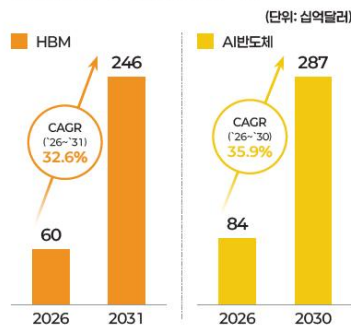


#### AI 데이터센터 및 HPC 시장 전망



자료: Markets&Markets, Fortune Business Insights

#### HBM 및 시스템반도체 시장 전망



자료: 대신증권, 뎡크오브아메리카, Research&Markets

#### 반도체 장비 투자 전망



자료: SEMI

자료: IR Book, 유진투자증권

#### 동원파츠 정밀부품의 신규 탑재 및 교체 수요 증가

**신규 투자 수혜**

AI 인프라 수요 급증에 따른 반도체 슈퍼사이클로 반도체 시장 → 반도체 장비/부품 시장 성장

- Chip-Maker 신규 Fab 건설 본격화

**기술 고도화 및 전환 수혜**

공정 진화에 따른 식각/증착/세정 공정 비중 확대 → 부품 마모/교체주기 단축 + 고난도 정밀부품

- HBM 고단화 및 생산능력 확대에 따라 관련 장비의 신규 투자와 가동 수요 증가
- 적층수가 증가할수록 식각 깊이와 공정 난도가 높아져 가스 분사 균일도, 플라즈마 안정성 및 부품 정밀도 요구 강화

**HBM**

성장동인

- 대역폭 확대를 위한 TSV Hole 증가
- 세대 전환에 따른 HBM 적층수 증가 (12단 → 16단 → 20단)

**DRAM**

성장동인

- 2D DRAM 미세화 식각 난이도 증가
- 미세화 한계에 따른 수직 구조
- 수직구조 심화로 3D-DRAM 등장

**NAND**

성장동인

- 저장용량 증가를 위한 적층 수 확대 (100+ → 300+ → 1,000+ Layers)
- 식각공정 고충돌비(HAR) 심화
- 차세대 NAND 극자은 식각 적용

**LOGIC/FOUNDRY**

성장동인

- 공정 미세화를 위한 새로운 구조 등장 (GAA/CFET)

자료: IR Book, 유진투자증권

## Corporate Identity



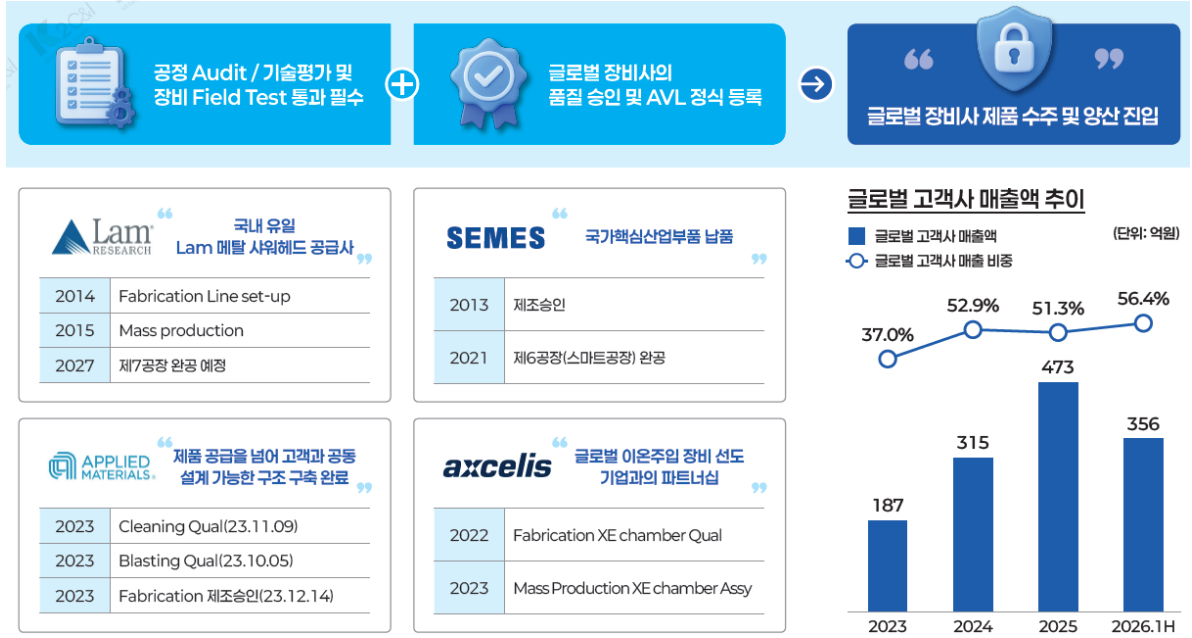
자료: PW Consulting — Worldwide Wafer Fab Equipment (WFE) Market 2026, IR Book, 유진투자증권

## 글로벌 Top-tier 고객사들의 정식공급 업체



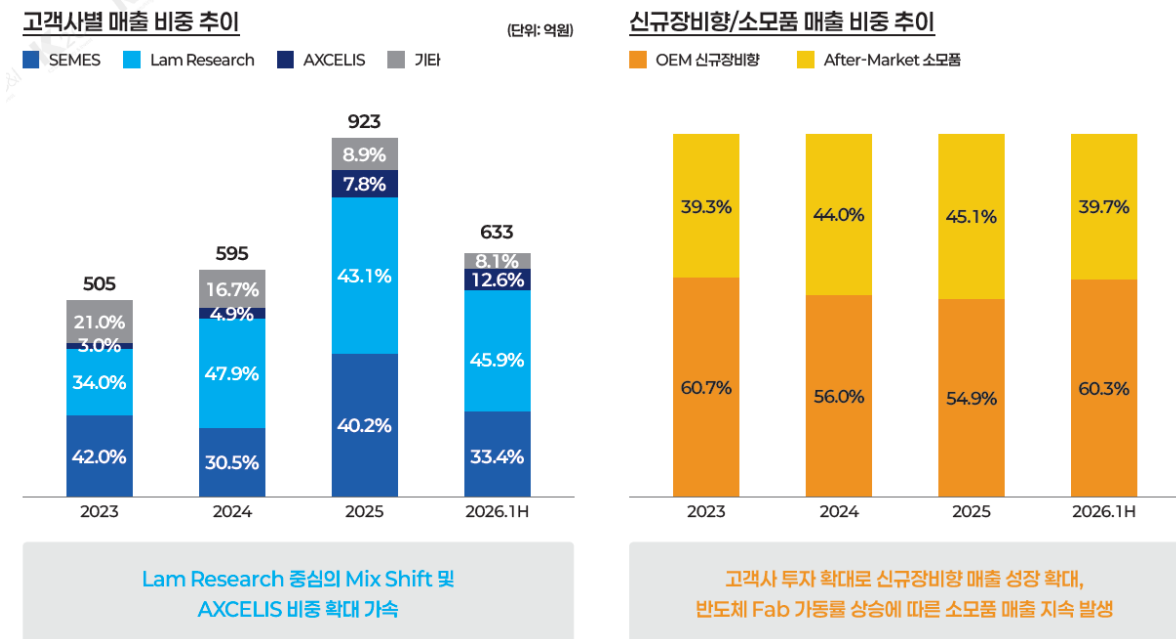
자료: IR Book, 유진투자증권

## 글로벌 Top-tier 반도체 장비사의 핵심 공급사



※AVL: Approved Vendor List  
자료: IR Book, 유진투자증권

## 안정적 매출 포트폴리오



자료: IR Book, 유진투자증권

## 강력한 진입장벽 기반 지속가능한 성장



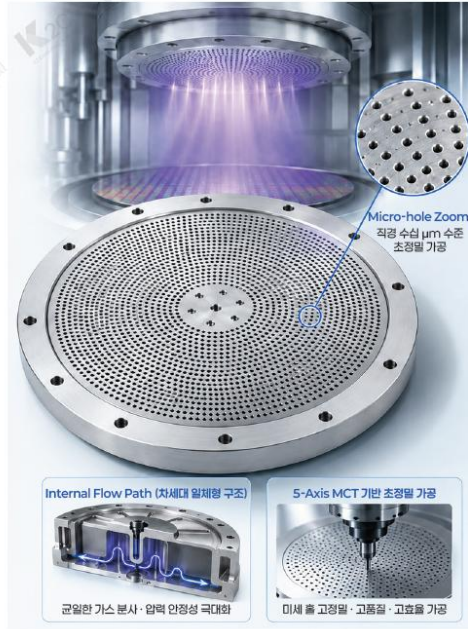
자료: IR Book, 유진투자증권

## 전공정 사내 일관 생산체계 구축



자료: IR Book, 유진투자증권

## 독보적 제조 기술력을 통한 사업 확장



### 초정밀 미세 홀 드릴링 기반 샤워헤드 제조 역량 보유

반도체 전공정 Etch / CVD 챔버 핵심 소모품

#### 01 핵심 정밀 가공 역량

μm 단위  
기하광차 관리

플라즈마 분사·  
진공 유지·  
초정밀 홀 제어

5-Axis MCT  
기반 초정밀 가공

AI / SUS /  
특수금속  
난삭재 대응

※ 1μm(마이크로미터)=0.001mm

#### 02 Showerhead Micro-hole Drilling

- Etch / CVD 챔버 핵심 소모품
- 수천 개 이상 미세 홀 가공
- 머리카락 굵기 수준의 초정밀 공차
- 가스 분사 균일도 및 반도체 수율 결정

#### 03 독보적 제조/양산 기술

고난도 핵심 공정 기술 내재화를  
통한 One-Stop 제조 역량 확보

고객사 품질 인증 및 공정 최적화 기반  
안정적인 고품질 양산체계 구축

#### 04 차세대 확장 기술

- “ 초정밀 미세 홀 드릴링 기술은 샤워헤드의 가스 분사 균일도를 좌우하며,  
최종 반도체 소자의 수율과 직결되는 핵심 기술 ”
- 금속 3D 프린팅 + 미세 홀 드릴링 융합
- 복잡한 Internal Flow Path 일체형 구현

#### 05 신규 사업 확장 가능성

- 고정밀·고신뢰성의 정밀가공/소재관리/검사/조립 역량
- MRO/우주/항공/방산 등 엄격한 신뢰도 요구 사업으로 확장 가능

APPLIED  
MATERIALS

대한항공

LIG

Defense&  
Aerospace

한화에어로스페이스

자료: IR Book, 유진투자증권

## 투자 하이라이트



자료: IR Book, 유진투자증권

## (2) 신규사업 확대 등으로 중장기 성장 기대

### 반도체 부품의 구조적 성장

#### 반도체 부품 성장 요인

주분량(Q) 증가

- 1 단위 웨이퍼당 공정 스텝 수 증가
- 2 식각·증착 등 반복 공정의 가혹도 심화
- 3 선단공정으로 갈수록 부품 교체 주기 단축 및 수량 증가



제품 Mix(P) 개선

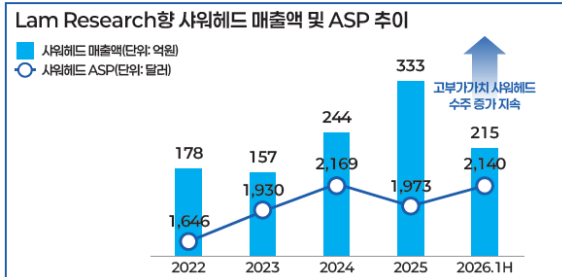
- 1 선단공정 비중 확대에 따른 ASP 상승 지속
- 2 고난도·고마진 제품 중심으로 매출 비중 확대
- 3 마진을 개선 및 이익 레버리지 확대



※ASP(Average Selling Price): 평균판매가격

수주잔고 현황 ('26.8월말 기준) (단위: 백만원)

| 발주처 | 품목     | 납기일자       | 수주잔고   |
|-----|--------|------------|--------|
| A사  | 사이드헤드  | 2026-10-30 | 57     |
| B사  | 조립품    | 2026-12-18 | 2,473  |
| C사  | 챔버부품   | 2027-11-15 | 2,828  |
| D사  | 챔버부품   | 2026-11-13 | 101    |
| E사  | 챔버부품   | 2027-06-29 | 9,878  |
| F사  | 사이드헤드  | 2027-02-15 | 16,918 |
| G사  | 챔버부품   | 2026-09-30 | 20     |
| H사  | 챔버부품   | 2027-04-03 | 4,173  |
| I사  | 엔진     | 2026-12-31 | 2,154  |
| J사  | 사이드헤드  | 2026-12-31 | 211    |
| K사  | 스핀척    | 2026-12-05 | 1,079  |
| L사  | 국가산업부품 | 2026-11-26 | 2,463  |
| M사  | 모듈     | 2027-04-05 | 6,033  |
| N사  | 챔버부품   | 2026-09-30 | 536    |
| O사  | 3D프린터  | 2026-10-30 | 10     |
| P사  | 사이드헤드  | 2026-09-30 | 23     |
| 합계  |        |            | 49,579 |



자료: IR Book, 유진투자증권

### 기존 사업 지속적인 매출 증가① - 글로벌 고객사, 제품, 전방산업 다변화를 통한 지속적인 매출 성장

Existing Growth

기존 고객사 양산 확대

**장비용 부품 공급 확대**

- HBM·NAND 투자 확대에 장비 수요 증가  
→ 식각(Etch), 증착(CVD/PECVD), 세정(Clean) 장비
- 기존 양산 제품 공급 확대  
→ 사이드헤드, 챔버부품, 히터, 스펀지
- 미세화, 고적층화 트렌드에서 정밀 부품 수요 지속 증가

**안정적인 제품 양산 및 제품 Mix 개선**

- 기존 양산 제품의 안정적 공급 지속
- 신규 제품 수주를 통한 매출 성장
- 고난도, 고부가가치 제품 비중 확대




New Momentum

신규 시장 진입

**전력반도체 설비투자 확대 수혜**

- SiC·GaN용 전력반도체 수요 급증
- 장비 투자 확대에 따른 신규 수요 발생

**첨단패키징투자 확대 수혜**

- Chiplet 등 첨단패키징 시장 성장
- 패키징 관련 장비 투자 확대




Scale-Up

신규 고객사 양산 시작

**개발·승인 단계에서 양산 전환**

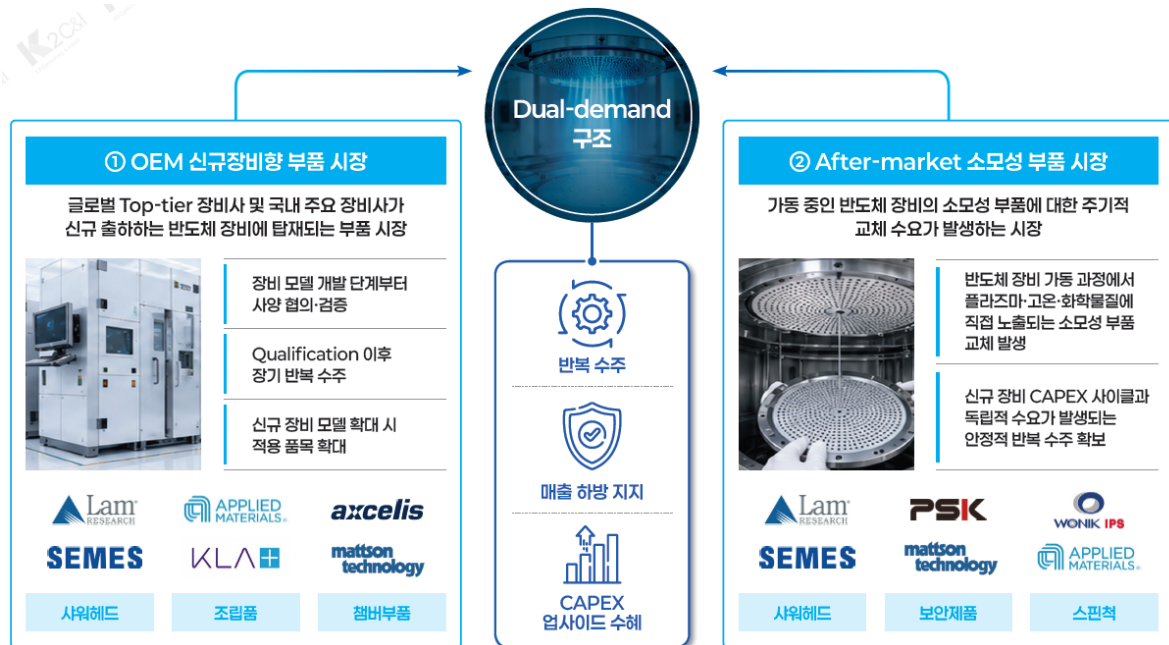
- 개발: 고객사 사양협의 및 시제품 제작
- Qualification: 품질 승인 및 장비 Field Test
- 양산: 승인 완료 후 반복 공급





자료: IR Book, 유진투자증권

## 기존 사업 지속적인 매출 증가② - OEM + After-market 이중 수요 기반 반도체 부품 매출 안정적 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

## 신규사업 확대\_①항공 MRO

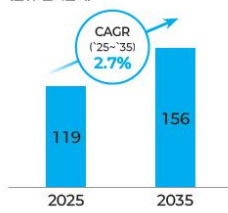
### 항공 MRO 사업이란?

항공기와 관련 장비의 유지·보수·정비·수리 및 분해·조립 사업



#### 항공 MRO 시장 전망

(단위: 십억달러)



자료: Oliver Wyman

#### 항공 MRO 시장의 높은 진입장벽

- 극한의 안전 신뢰성 요구  
항공기 엔진은 고온·고압 등 극한 환경에서 작동
- 엄격한 인증 및 품질  
시스템AS9100 등 품질 시스템 구축 필수
- 복잡한 기술 및 설비  
고도의 기술력과 대규모 인프라 필요

### 항공 엔진 부품 MRO 사업 추진 마일스톤

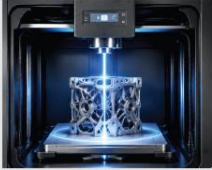
글로벌 항공사와 협력을 통해 항공부품의 정밀 세정 및 청정도 검사 서비스 시작으로 MRO사업 진출

- |    |                                                                                              |               |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 01 | <b>NDA 체결 완료</b><br>· 글로벌 항공사와 비밀유지계약 체결 완료<br>· 기술 자산 보호 및 보안 관리 체계 구축                      | 완료<br>2024.05 |
| 02 | <b>IPA(국제파트너십계약) 최종 체결</b><br>· 해외 메이저 엔진 제조사와 IPA 최종 체결<br>· 글로벌 우주항공 공급망 내 공식 제조 파트너 지위 확보 | 완료<br>2024.09 |
| 03 | <b>초도 시제품(Prototype) 제작 및 자체 검증</b><br>· 사내 원스톱 인프라를 통한 시제품 제작<br>· 자체 품질 검증 및 성능 테스트 완료     | 완료<br>2025.03 |
| 04 | <b>품질 시스템 심사 및 인증획득</b><br>· AS9100 품질 시스템 심사 및 인증 획득<br>· 고객사 품질 심사 통과                      | 완료<br>2026.10 |
| 05 | <b>MRO 비즈니스 시작</b><br>· MRO PO 예정<br>· MRO 시제품 공급 예정                                         | 예정<br>2026.11 |

자료: IR Book, 유진투자증권

## 신규사업 확대\_②금속 3D 프린팅

**금속 3D프린팅이란?**  
금속 분말을 층별로 적층하여 제품을 제작하는 적층제조 기술



**절삭가공 방식**  
재료를 깎아내려 형성 구현

**Problem**

- 공구 접근이 가능한 부분만 가공 가능
- 복잡한 내부 구조 구현 한계
- 후처리 공정 대응의 어려움

**적층제조 방식**  
재료를 한 층씩 쌓아올려 형성 구현

**Solution**

- 복잡한 내부 구조 구현 가능
- 경량화 및 일체형 부품 구현 가능
- 시제품 제작 및 설계 변경 신속 대응 가능

|                | M290                                       | M400-4                                     |
|----------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Build Volume   | 250 x 250 x 325 mm (9.85 x 9.85 x 12.8 in) | 400 x 400 x 400 mm (15.8 x 15.8 x 15.8 in) |
| Laser Type     | Yb-Fiber laser: 400 W                      | Yb-Fiber laser: 4 x 400 W                  |
| Process Option | F-Dirata lens, high-speed scanner          | 4 F-Dirata lenses, 4 high-speed scanners   |
| Scan Speed     | up to 7.0 m/s (23 ft/s)                    | up to 7.0 m/s (23 ft/s)                    |
| Focus Diameter | 300 µm (0.004 in)                          | 200 µm (0.004 in)                          |

**장비보유 현황**

EOS M400-4 (3D PRINTER)  
장비 30억원  
매입 예정

**반도체**  
금속 3D프린팅을 적용해 복잡한 유로 구조를 일체형으로 구현

부품 수 및 조립공정 감소

연결부 및 접재 누설 지점 축소

시제품 및 설계 변경품 개발 기간 단축

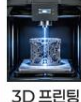
성능 고려한 설계 자유도 향상

현재 고객 요구사항에 대한 설계 검토, 시제품 출력, 정밀 후가공, 세정, 검사 및 고객 평가 진행 단계





**우주항공·방산**  
차별화를 위한 One-Stop 제조체계 제안





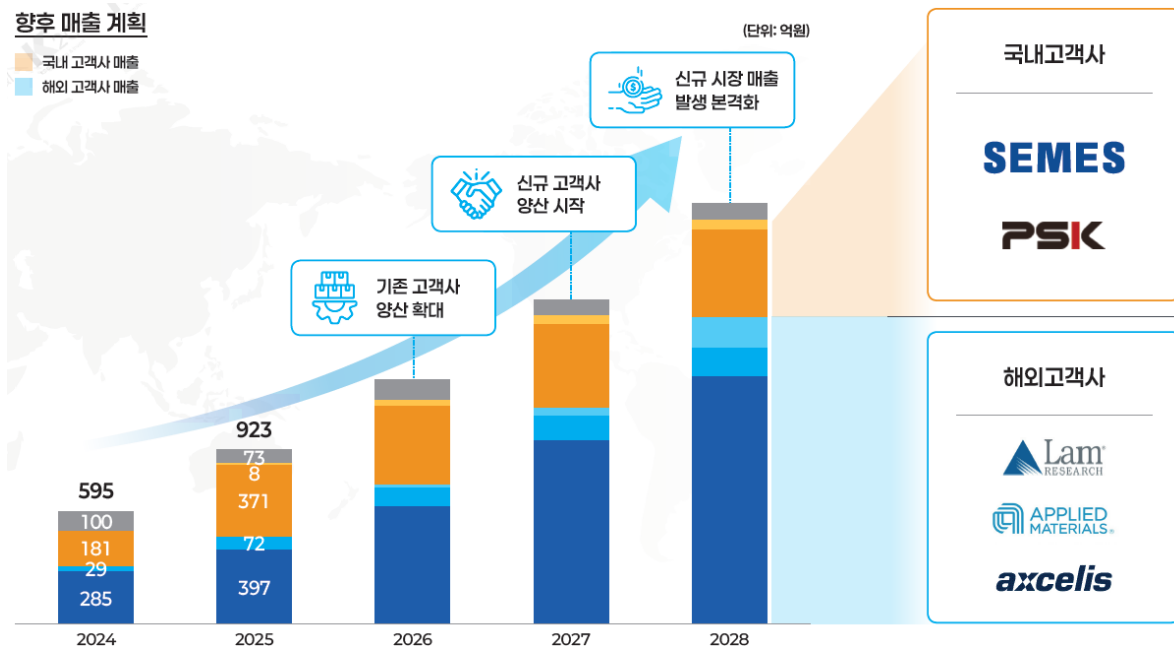


3D 프린팅   정밀가공   표면처리   세정   검사

방산 관련 정밀부품 개발 가능성 논의중  
우주항공 관련 NDA 체결 완료 및 협업 논의중

자료: IR Book, 유진투자증권

## 매출액 전망



자료: IR Book, 유진투자증권

#### Compliance Notice

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

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

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 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: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

|                  |                            |     |
|------------------|----------------------------|-----|
| · STRONG BUY(매수) | 추천기준일 종가대비 +50%이상          | 3%  |
| · BUY(매수)        | 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 | 94% |
| · HOLD(중립)       | 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 | 3%  |
| · REDUCE(매도)     | 추천기준일 종가대비 -10%미만          | 0%  |

(2026.09.30 기준)