

(345290, IPO 예정기업)

영광와이케이엠씨

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

글로벌 Top-Tier 가 선택한 첨단장비 핵심부품 기업

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

2026.11.13
2026.10.27 ~ 11.02
9,400 ~ 11,000
135.9 ~ 159.1

“ 개요: 첨단 공정을 뒷받침하는 초정밀 장비부품 One-Stop Solution

2012년 (주)영광와이케이엠씨 법인 설립. 동사는 반도체 및 디스플레이 생산 장비용 핵심부품에 대한 정밀가공, 특수표면처리 및 정밀 세정 서비스를 주요 사업으로 영위. 또한, 축적된 기술력과 제조 노하우를 기반으로 항공 분야의 특수표면처리 사업과 평면유리 제조장비용 부품의 가공, 용접, 열처리 및 조립 사업을 수행하고 있으며, 에너지 산업 분야로의 사업 다각화도 추진하고 있음. 동사는 정밀가공, 표면처리, 정밀세정 및 조립 공정을 일괄 수행할 수 있는 One-Stop 생산체계를 구축하고 있음.

주요 매출 비중(2025년 기준)은 반도체 58.2%, 디스플레이 13.2%, 표면처리 10.8%, 기타 3.2%, 신사업(유리설비 등) 14.5%.

“ 투자포인트 (1): 글로벌 Top-Tier 파트너십 기반, 안정적 실적 성장 기대.

① AI&HBM 슈퍼사이클 도래와 함께 글로벌 장비사의 수주 확대가 진행되고 있고, 초미세 공정 가속으로 챔버 내 고출력 플라즈마 부식 및 파티클 오염 리스크 급증에 따른 특수 아노다이징 확대·기능성 도금 및 UHV 초고진동 정밀세정 필수화 등으로 고사양 장비부품 수요 본격화 전망. ② 동사는 약 40년간 축적된 표면처리 기술과 노하우를 기반으로 정밀가공·표면처리·세정을 아우르는 첨단공정 핵심부품 원스톱 제조체계를 구축함. 국내외 식각 Top 장비사 및 글로벌 반도체 장비 턴키 시스템 제조사는 물론, 미국, 유럽, 인도, 말레이시아, 싱가포르, 베트남 등의 글로벌 Top-Tier 장비사를 고객으로 확보, 안정적인 매출 성장을 지속하고 있음. ③ 동사는 최근 3년간(2023~2025) 연평균 40.5%의 매출 성장과 함께 2025년에 영업이익 흑자전환에 성공한 이후, 올해 상반기 OPM은 20.6%를 달성함.

“ 투자포인트 (2): 핵심사업 고도화, 신규사업 확대 등 중장기 성장 전략 제시.

① 현재 주력 챔버 10종에 신규 12종 챔버의 순차적 양산 전환하여 총 22종으로 확대를 추진. 또한, 차세대 EUV 핵심 부품 양산에 진입, 올해 상반기에 선행 양산 공급으로 노광향 매출의 최고치를 돌파함. ② 우주항공 특수공정 인증 확보와 함께 항공 부품 사업 확대 예정. ③ 사업화 완료 개발 과제 2개를 통해 SOFC(Solid Oxide Fuel Cell) 핵심 부품 사업 확대 추진.

“ 공모희망가(밴드: 9,400 ~ 11,000원)는 동사의 2026년 반기말 LTM 기준 당기순이익(약 100억원)에 국내 유사 비교기업(한솔아이원스, 원익QnC, 코미코, 하나머티리얼즈)의 평균 PER 22.9배(2026년 반기 LTM 기준)를 적용하여 산출한 주당 평가가액 15,254원을 27.9 ~ 38.4%를 할인하여 산정(증권신고서 기준).

“ 상장 후 보호예수 물량 비중은 64.9%(약 942만주)로 높지 않은 수준임. 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 34.9%(약 504만주), 상단 기준으로 유통가능 금액은 약 555억원으로 소폭 부담스러운 수준임.



주관증권사	대신증권
액면가	500 원
자본금(십억원)	
공모전 / 공모후	61 / 72
공모후 주식수	14,459,531 주
유통가능주식수	5,041,041 주

보호 예수 기간	
최대주주 등	18 ~ 30 개월
5% 1%이상 주요주주	1 ~ 3 개월
소액주주	1 ~ 2 개월
의무인수	3 개월
우리사주조합	6 개월

공모후 주요주주(%)	
최대주주 등	45.2
5% 1%이상 주요주주	62,282
소액주주	23
의무인수	0.5
공모주주(일반+기관)	22.1
우리사주조합(+공모주)	1.9

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	51.6	78.7	82.7
영업이익	4.5	13.6	14.4
세전손익	2.7	12.2	14.2
당기순이익	2.7	11.1	11.4
EPS(원)	-	770	790
증감률(%)	-	-	26
PER(배)	-	122 ~	119 ~
		14.3	13.9

I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

공모 개요 및 일정

희망 공모가	9,400 ~ 11,000 원	수요예측일	2026.10.27 ~ 11.02
공모 금액	216 ~ 253 억원	공모청약일	2026.11.04 ~ 05
공모 주식수	2,300,000 주	납입일	2026.11.09
상장 후 주식수	14,459,531 주	환급일	2026.11.09
예상 시가총액	1,359 ~ 1,591 억원	상장 예정일	2026.11.13

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	6,538,051	45.22
5%이상 주요주주	897,398	6.21
1%이상 주요주주	4,079,112	28.21
소액주주	335,045	2.32
의무인수	69,000	0.48
우리사주조합	240,925	1.67
공모주주(일반+기관)	2,269,840	15.70
공모주주(우리사주조합)	30,160	0.21
합계	14,459,531	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	6,538,051	45.22	18 ~ 30 개월
5%이상 주요주주	538,439	3.72	1 ~ 2 개월
1%이상 주요주주	1,976,491	13.67	1 ~ 3 개월
소액주주	25,424	0.18	1 ~ 2 개월
의무인수	69,000	0.48	3 개월
우리사주조합	240,925	1.67	6 개월
-	-	-	-
-	-	-	-
합계	9,418,490	64.93	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
5%이상 주요주주	358,959	2.48
1%이상 주요주주	2,102,621	14.54
소액주주	309,621	2.14
공모주주(일반+기관)	2,269,840	15.70
합계	5,041,041	34.86

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자	1,236,397 ~ 1,326,397	68.69 ~ 73.69
일반 청약자	450,000 ~ 540,000	25.0 ~ 30.0
우리사주조합	30,160	1.31
합계	2,300,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
15,000	-	1,708	-	-	-	16,708

주 1) 상기 금액은 희망공모가액 9,400 원~11,000 원 중 최저가액인 9,400 원을 기준으로 산정한 자금 사용계획입니다. 최종 공모가액 및 발행제비용 등이 확정되면 실제 당사 유입액에 맞추어 조정할 예정입니다.

주 2) 상기 계획은 증권신고서 제출일 현재의 예상 계획으로, 공장 매입조건, 설비 도입일정, 고객사 수요 및 원재료 가격 등 경영환경에 따라 사용금액과 집행시기가 변경될 수 있습니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

상장 후 유통가능 물량 세부내역

구분	주주명	회사와의 관계	공모 후						매각제한 기간	매각 제한 사유
			보유주식		매각제한물량		유통가능물량			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주 등	장관섭	최대주주	4,084,537	28.25%	4,084,537	28.25%	-	0.00%	30 개월	주 1)
	김수진	최대주주 자부	591,477	4.09%	591,477	4.09%	-	0.00%	30 개월	주 1)
	박계선	최대주주 처	155,237	1.07%	155,237	1.07%	-	0.00%	30 개월	주 1)
	장하은	최대주주 손주	783,400	5.42%	783,400	5.42%	-	0.00%	30 개월	주 1)
	장하연	최대주주 손주	783,400	5.42%	783,400	5.42%	-	0.00%	30 개월	주 1)
	조성열	등기임원	75,000	0.52%	75,000	0.52%	-	0.00%	18 개월	주 2)
	조병권	미등기임원	50,000	0.35%	50,000	0.35%	-	0.00%	18 개월	주 2)
	전조현	미등기임원	15,000	0.10%	15,000	0.10%	-	0.00%	18 개월	주 2)
최대주주등 소계			6,538,051	45.22%	6,538,051	45.22%	-	0.00%	-	-
5% 이상 소유주주	코너스톤 뉴에인 3 호 신기술 조합	벤처금융	897,398	6.21%	433,443	3.00%	358,959	2.48%	1 개월	주 3)
					104,996	0.73%			2 개월	주 3)
5% 이상 주주 소계			897,398	6.21%	538,439	3.72%	358,959	2.48%		
1% 이상 소유주주	한국산업은행	전문투자자	400,000	2.77%	60,000	0.41%	280,000	1.94%	1 개월	주 4)
					60,000	0.41%			2 개월	주 4)
	대신증권 주식회사	전문투자자	176,600	1.22%	52,980	0.37%	-	0.00%	1 개월	주 3)
					52,980	0.37%			2 개월	주 3)
					70,640	0.49%			3 개월	주 3)
	에스비아이소부장 스타 펀드 2 호	벤처금융	441,499	3.05%	213,244	1.47%	176,600	1.22%	1 개월	주 3)
					51,655	0.36%			2 개월	주 3)
	2022 대신-SBI 코넥스 스케일 업 펀드	벤처금융	441,499	3.05%	213,244	1.47%	176,600	1.22%	1 개월	주 3)
					51,655	0.36%			2 개월	주 3)
	스마트 HIP 제 4 호 벤처투자조 합	벤처금융	220,750	1.53%	106,622	0.74%	88,300	0.61%	1 개월	주 3)
					25,828	0.18%			2 개월	주 3)
	노보섹케어테크 벤처투자조합	벤처금융	220,750	1.53%	106,622	0.74%	88,300	0.61%	1 개월	주 3)
					25,828	0.18%			2 개월	주 3)
	KAI 소부장 신기술 투자조합 1 호	벤처금융	220,750	1.53%	106,622	0.74%	88,300	0.61%	1 개월	주 3)
					25,828	0.18%			2 개월	주 3)
	2024 아이비케이씨-라이프 세 컨더리메자닌 신기술투자조합	벤처금융	551,876	3.82%	266,556	1.84%	220,750	1.53%	1 개월	주 3)
					64,570	0.45%			2 개월	주 3)
	KAI-오피스원 소부장펀드	벤처금융	520,569	3.60%	78,085	0.54%	364,398	2.52%	1 개월	주 4)
					78,086	0.54%			2 개월	주 4)
	KAI-오피스원 소부장펀드 2 호	벤처금융	137,952	0.95%	20,693	0.14%	96,566	0.67%	1 개월	주 4)
					20,693	0.14%			2 개월	주 4)
	코너스톤 펜타스톤 7 호 신기 술조합	벤처금융	543,478	3.76%	81,522	0.56%	380,435	2.63%	1 개월	주 4)
					81,521	0.56%			2 개월	주 4)
	티그리스세컨더리조합 1 호	벤처금융	203,389	1.41%	30,508	0.21%	142,372	0.98%	1 개월	주 4)
					30,509	0.21%			2 개월	주 4)
1% 이상 주주 소계			4,079,112	28.21%	1,976,491	13.67%	2,102,621	14.54%		

소액주주	티그리스-비디씨 투자조합 1호	벤처금융	84,745	0.57%	12,712	0.09%	59,321	0.41%	1개월	주 4)
					12,712	0.09%			2개월	주 4)
	브로민인베스트	일반법인	10,000	0.07%	-	0.00%	10,000	0.07%	-	-
	이큐테크	일반법인	80,300	0.56%	-	0.00%	80,300	0.56%	-	-
	김 OO	개인	62,000	0.43%	-	0.00%	62,000	0.43%	-	-
	김 OO	개인	30,000	0.21%	-	0.00%	30,000	0.21%	-	-
	조 OO	개인	15,000	0.10%	-	0.00%	15,000	0.10%	-	-
	김 OO	개인	12,100	0.08%	-	0.00%	12,100	0.08%	-	-
	김 OO	개인	10,000	0.07%	-	0.00%	10,000	0.07%	-	-
	이 OO	개인	10,000	0.07%	-	0.00%	10,000	0.07%	-	-
	최 OO	개인	10,000	0.07%	-	0.00%	10,000	0.07%	-	-
	심 OO	개인	4,000	0.03%	-	0.00%	4,000	0.03%	-	-
	박 OO	개인	3,000	0.02%	-	0.00%	3,000	0.02%	-	-
	황 OO	개인	2,200	0.02%	-	0.00%	2,200	0.02%	-	-
	김 OO	개인	1,500	0.01%	-	0.00%	1,500	0.01%	-	-
	이 OO	개인	168	0.00%	-	0.00%	168	0.00%	-	-
	이 OO	개인	15	0.00%	-	0.00%	15	0.00%	-	-
	김 OO	개인	10	0.00%	-	0.00%	10	0.00%	-	-
	이 OO	개인	5	0.00%	-	0.00%	5	0.00%	-	-
	유 OO	개인	2	0.00%	-	0.00%	2	0.00%	-	-
소액주주 소계			335,045	2.32%	25,424	0.18%	309,621	2.14%	-	-
우리사주 조합	우리사주조합		240,925	1.67%	163,039	1.13%	-	0.00%	6개월	주 5)
					77,886	0.54%			-	주 6)
공모주주	공모주주		2,269,840	15.70%	-	0.00%	2,269,840	15.70%	-	-
	우리사주조합		30,160	0.21%	30,160	0.21%	-	0.00%	1년	주 7)
의무인수	상장주선인 의무인수분		69,000	0.48%	69,000	0.48%	-	0.00%	3개월	주 8)
소계			2,609,925	18.05%	340,085	2.35%	2,269,840	15.70%	-	-
합계			14,459,531	100.0%	9,418,490	65.14%	5,041,041	34.86%	-	-

주 1) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 의거하여 상장일로부터 6 개월간 의무보유하며, 동조 제 1 항 단서조항에 의거하여 한국거래소와 협의 하에 자발적으로 24 개월을 추가 의무보유하여 상장일로부터 총 30 개월간 의무보유합니다.

주 2) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 의거하여 상장일로부터 6 개월간 의무보유하며, 동조 제 1 항 단서조항에 의거하여 한국거래소와 협의 하에 자발적으로 12 개월을 추가 의무보유하여 상장일로부터 총 18 개월간 의무보유합니다.

주 3) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 4 호에 의거 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간이 2 년 미만인 주식등의 의무보유 기간은 상장일로부터 1 개월이며, 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 따라 한국거래소와의 협의를 통해 1 개월 또는 2 개월의 추가 의무보유를 진행되어 투자기간에 따라 총 1 개월에서 3 개월의 의무보유가 설정되었습니다.

주 4) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 4 호에 따른 자발적 보호예수로 1 개월 또는 2 개월의 자발적 보호예수가 설정되었습니다.

주 5) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 4 호에 따른 자발적 보호예수로 2023 년 배부 받은 조합원의 우리사주 163,039 주에 대해 상장 후 6 개월 보호예수를 설정하였습니다.

주 6) 해당 우리사주조합 보유주식은 무상출연분으로 배정일로부터 4 년간 조합 계좌에 필수적으로 의무예탁 해야합니다. 증권신고서 제출일 현재 해당 우리사주는 우리사주조합원에게 미배정된 물량으로, 배정 이후에도 한국증권금융에 4 년간 의무예탁이 이루어질 예정이므로, 증권신고서 제출일 현재 유통가능 시기가 확정되지 않은 유통 불가능한 물량입니다.

주 7) 금번 공모시 우선 배정하는 우리사주조합 보유주식은 상장 이후 한국증권금융에 예탁하여야 하며, 일부 예외사항을 제외하고 예탁일로부터 1 년간 처분할 수 없습니다. 단, 우리사주조합에 배정되는 주식수는 청약일 이후 우리사주조합 신청(청약) 수량에 따라 확정됩니다.

주 8) 상장주선인은 「코스닥시장 상장규정」 제 13 조 제 5 항 제 1 호나목에 의거 공모주식의 3%에 해당하는 의무인수분(10 억원을 초과하는 경우 10 억원에 해당하는 물량)을 인수하여 상장 후 3 개월간 의무보유 예정입니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

상장 후 유통제한 및 유통가능 주식수 현황

(단위: 주, %)	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능 주식수	5,041,041	34.86%
상장 후 1개월 뒤 유통가능 주식수	6,823,894	47.19%
상장 후 2개월 뒤 유통가능 주식수	7,510,755	51.94%
상장 후 3개월 뒤 유통가능 주식수	7,650,395	52.91%
상장 후 6개월 뒤 유통가능 주식수	7,813,434	54.04%
상장 후 12개월 뒤 유통가능 주식수	7,843,594	54.25%
상장 후 18개월 뒤 유통가능 주식수	7,983,594	55.21%
상장 후 30개월 뒤 유통가능 주식수	14,381,645	99.46%

자료: 증권신고서, 유진투자증권

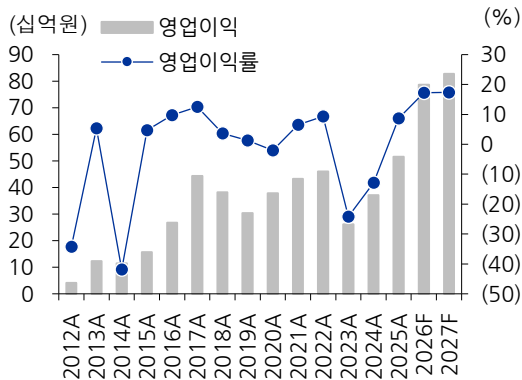
II. 실적 추이 및 전망

연간 실적 추이 및 전망 (별도 기준)

(십억원, %)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	44.4	38.1	30.3	37.8	43.2	46.0	26.1	37.1	51.6	78.7	82.7
증가율(%_yoy)	65.8	-14.1	-20.5	24.6	14.4	6.4	-43.2	41.8	39.3	52.5	5.1
세부 매출액											
반도체	-	-	-	-	-	-	15.5	23.4	30.0	50.1	52.0
디스플레이	-	-	-	-	-	-	6.5	5.4	6.8	6.5	6.5
표면처리	-	-	-	-	-	-	2.5	5.0	5.6	7.3	7.6
신사업	-	-	-	-	-	-	0.6	2.0	7.5	12.6	14.4
기타	-	-	-	-	-	-	1.1	1.2	1.7	2.1	2.2
세부 매출 비중											
반도체	-	-	-	-	-	-	59.3	63.2	58.2	63.7	62.9
디스플레이	-	-	-	-	-	-	24.7	14.5	13.2	8.3	7.9
표면처리	-	-	-	-	-	-	9.4	13.6	10.8	9.3	9.2
신사업	-	-	-	-	-	-	2.4	5.5	14.5	16.0	17.4
기타	-	-	-	-	-	-	4.1	3.3	3.2	2.7	2.6
수익											
매출원가	34.7	31.9	26.1	35.1	36.5	37.7	26.9	35.3	41.6	58.2	60.5
매출총이익	9.7	6.3	4.3	2.7	6.7	8.3	-0.8	1.7	10.0	20.5	22.2
판매관리비	4.1	4.9	3.9	3.5	3.9	4.0	5.5	6.5	5.5	7.0	7.8
영업이익	5.6	1.4	0.4	-0.8	2.8	4.3	-6.3	-4.7	4.5	13.6	14.4
세전이익	4.9	0.5	1.9	-1.8	2.2	1.1	-7.6	-6.0	2.7	12.2	14.2
당기순이익	4.7	0.4	1.0	-1.6	3.8	0.2	-7.1	-8.1	2.7	11.1	11.4
이익률(%)											
매출원가율	78.1	83.6	85.9	92.8	84.5	82.0	103.0	95.3	80.6	73.9	73.1
매출총이익률	21.8	16.4	14.1	7.1	15.5	18.0	-3.0	4.7	19.4	26.1	26.9
판매관리비율	9.3	12.7	12.8	9.2	9.0	8.7	21.2	17.5	10.7	8.8	9.5
영업이익률	12.5	3.6	1.3	-2.0	6.5	9.4	-24.1	-12.8	8.7	17.2	17.4
세전이익률	11.0	1.2	6.3	-4.8	5.1	2.3	-29.2	-16.1	5.3	15.5	17.2
당기순이익률	10.7	1.0	3.3	-4.3	8.9	0.3	-27.2	-21.9	5.3	14.1	13.8

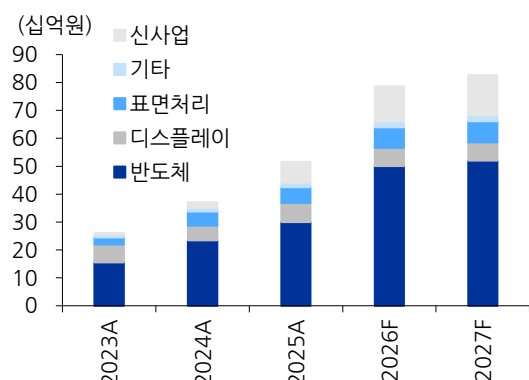
자료: 영광와이케이엠씨 증권신고서(2026.10.08), 유진투자증권

연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 영광와이케이엠씨, 유진투자증권

연간 세부 매출액 추이 및 전망



자료: 영광와이케이엠씨, 유진투자증권

III. Valuation (PER 적용)

2026년 2분기(25년 3분기~26년 2분기) 기준 비교기업 PER 산출

(단위: 원, 주, 배)	한솔아이원스	원익 QnC	코미코	하나머티리얼즈
적용 당기순이익	20,916 백만원	48,348 백만원	31,980 백만원	64,196 백만원
적용 주식수	28,143,174	26,288,000	51,363,275	19,777,674
주당 순이익	743	1,839	623	3,246
기준주가	12,240	25,600	26,800	50,900
PER	17.37	14.47	43.55	16.24
평균 PER(배)	22.91 배			

주 1) 적용 PER 는 4 개사 배수의 단순 산술평균 22.91 배입니다. 표시 배수의 평균이 아니라 반올림 전 수치의 평균을 사용하였습니다.

주 2) 적용주식수는 분석기준일(2026년 09월 22일) 현재 상장주식 총 수입니다.

자료: 영광와이케이엠씨 증권신고서(2026.10.08), 유진투자증권

PER 에 의한 ㈜영광와이케이엠씨의 평가가치

구분	내역	비고
적용 당기순이익(백만원)	9,974	A(주 1)
적용 PER(배)	22.91	B
기업가치 평가액(백만원)	228,500	C=A*B
적용 주식수(천주)	14,979,531	D(주 2)
주당 평가가액(원)	15,254	E=C/D

주 1) 적용 PER 는 유사회사의 최근 4 개분기(2025년 3분기~2026년 2분기) (지배기업) 당기순이익 기준 PER 입니다.

주 2) 적용주식수는 다음의 주식수를 고려하여 계산되었습니다.

자료: 영광와이케이엠씨 증권신고서(2026.10.08), 유진투자증권

㈜영광와이케이엠씨의 희망공모가액 산출내역

구분	내용	비고
주당 평가가액	15,254	-
평가액 대비 할인율	27.89% ~ 38.38%	주 1)
희망공모가액밴드	9,400 원 ~ 11,000 원	-
확정 주당 공모가액	-	주 2)

주 1) 2023년 이후 코스닥시장에 신규상장한 일반상장법인의 희망공모가액 산출을 위하여 적용 한 할인율.

주 2) 확정공모가액은 수요예측을 통해 결정될 예정입니다.

자료: 영광와이케이엠씨 증권신고서(2026.10.08), 유진투자증권

IV. 회사 소개

글로벌 Top-Tier 가 선택한 첨단장비 핵심부품 기업

회사 개요

㉔ 회사 현황

회사명	주식회사 영광와이케이엠씨
대표이사	장관섭
설립일	1989년 06월 설립, 2012년 05월 16일 법인 전환
임직원	275명 (2026.09.30기준)
매출액	516억 원(FY2025, K-IFRS)
주요 사업	반도체·디스플레이 제조장비 핵심부품의 정밀가공·특수표면처리·정밀세정 및 평면유리·항공 분야 부품 제조
핵심 기술	대형 챔버 정밀 가공 및 초정밀 5축 복합 가공 기술진공 기밀(Sealing), 파티클 제로 및 조도를 위한 초정밀 표면 사상 대면적 고내식성 내플라즈마 특수 아노다이징 & 도금, UHV 정밀 세정
소재지	본사 및 제1공장 충청남도 아산시 둔포면 아산밸리중앙로 161 제2공장 충청남도 아산시 음봉면 연암울금로 77-34
홈페이지	www.ykmc.kr

㉔ 생산 시설



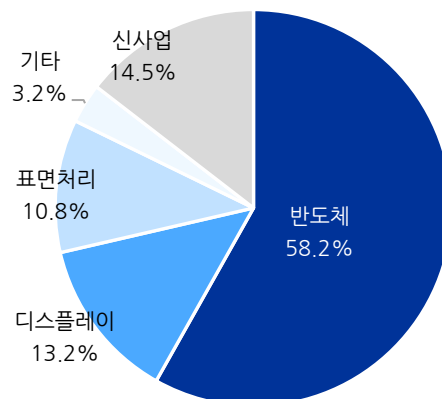
자료: IR Book, 유진투자증권

주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2012.05	(주)영광 YKMC, 아산공장 주식회사 설립
2017.07	우수기술연구센터(ATC) 지정
2020.06	(주)영광 YKMC 연암캠퍼스 준공
2021.04	KSPC 한국특수공정인증
2021.12	NADCAP 국제항공우주분야 특수공정 인증
2023.05	코닝정밀소재(주) 우수협력업체 선정
2025.08	소재부품장비 전문기업확인서
2025.12	벤처기업확인서
2026.02	포브스 선정 '2026 소비자선정 최고의 브랜드 대상' 인증
2026.04	글로벌강소기업 1,000+ 선정
2026.11	코스닥 시장 상장 예정(11/13)

자료: 유진투자증권

사업별 매출 비중 (2025년 기준)



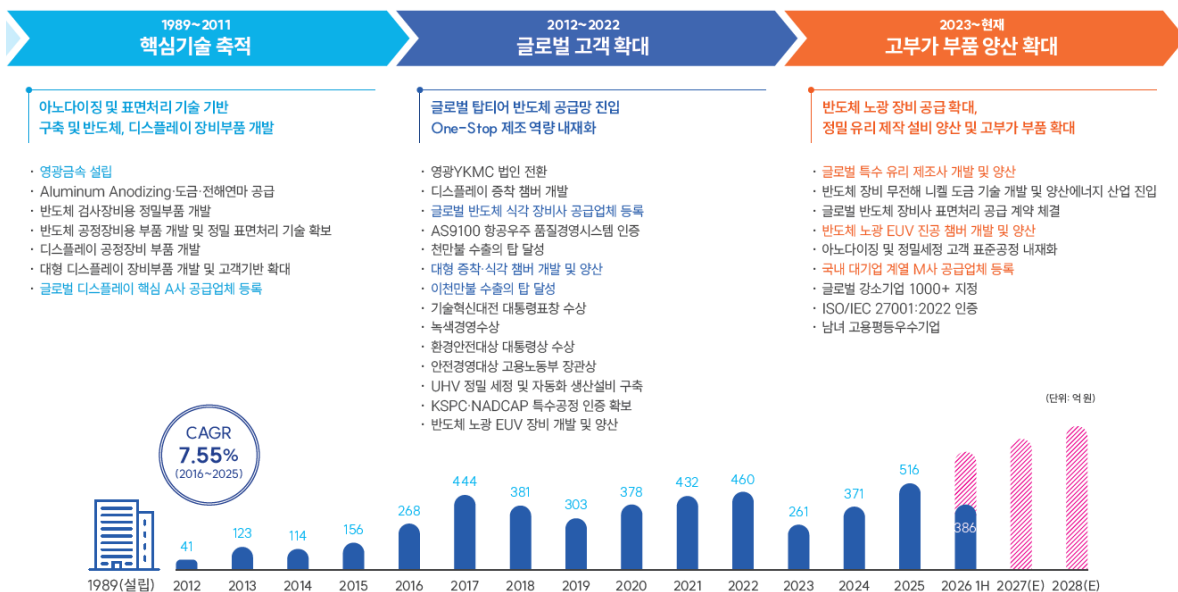
자료: 유진투자증권

One-Stop Solution 구축



자료: IR Book, 유진투자증권

사업 연혁



자료: IR Book, 유진투자증권

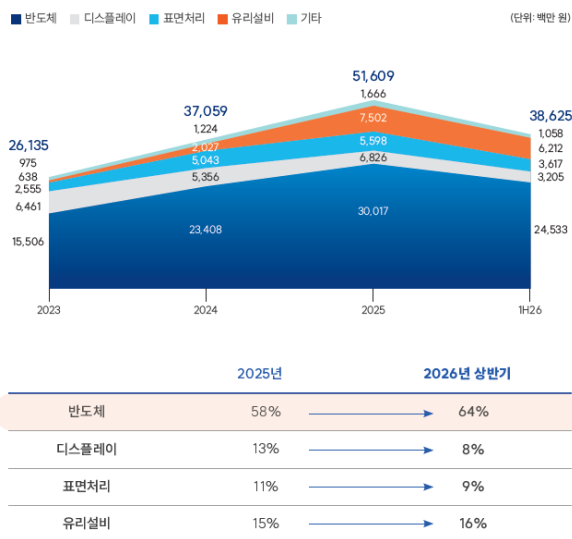
글로벌 Top-Tier 가 선택한 첨단장비 핵심부품 기업



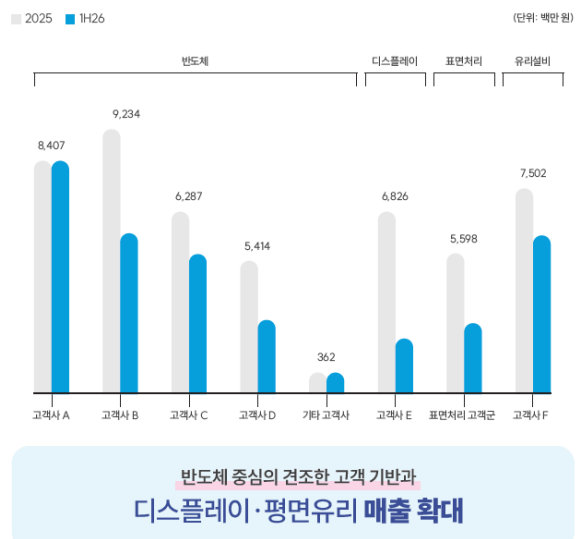
자료: IR Book, 유진투자증권

경영성과

㉠ 핵심 사업별 매출 구성



㉡ 주요 매출처별 매출 현황

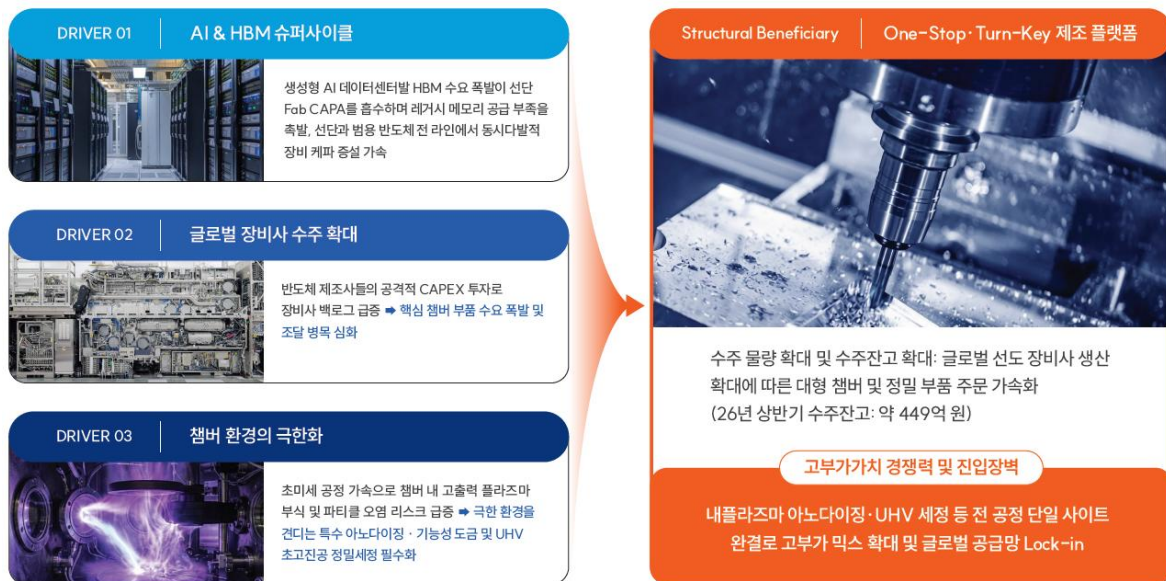


자료: IR Book, 유진투자증권

V. 투자포인트

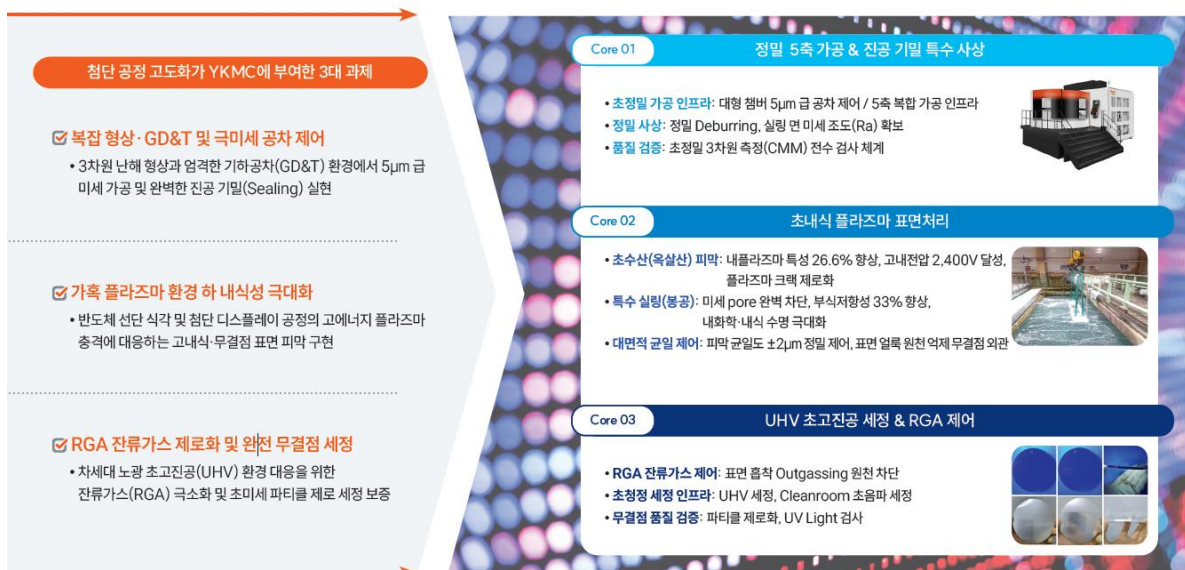
(1) 글로벌 Top-Tier 파트너십 기반, 안정적 실적 성장 기대

AI 수요 확대와 공정 고도화로 고사양 장비부품 수요 본격화



자료: IR Book, 유진투자증권

공정 고도화로 부각되는 고사양 부품 가치



자료: IR Book, 유진투자증권

대한민국 명장의 표면처리 기술, One-Stop 제조 경쟁력



40년간 축적한 표면처리 기술과 노하우를 표준공정과 One-Stop 제조체계로 시스템화

장인의 기술을 공학적 시스템으로,
40년 축적 데이터를 독점적 양산 인프라로

대한민국 표면처리 명장	40년 축적레시피 정량화	글로벌 선도장비사 직납
초정밀표면처리 원천기술	표면처리공정 표준화	One-Stop·Turn-key 체계 구축


영광와이케이엠씨 대표이사
 대한민국 표면처리 명장 **장관섭**

- 금오공고 금속과 졸업
- 인하대학교 금속공학과 졸업
- 한국표면공학회 부회장
- 대통령 표창 수상
- 은탑산업훈장 수상
- 대한민국명장회 부회장
- 충남기능경기대회 기술위원장





은탑산업 훈장
대한민국 명장
대통령 표창

자료: IR Book, 유진투자증권

R&D 기반 글로벌 고객사 승인·사업화 성과 창출

2023~2026년
사업화 실적

20건



특허 76 건 (국내외 출원·등록)

논문게재·발표 24 건

특수공정 인증 49 건

연구개발 전문인력 10 명

석박사 비중 90.9 %

㉠ 2023 ~ 2026 R&D 기반 주요 사업화 사례

반도체 노광 장비 부품

알루미늄 무전해니켈도금
공정 개발

반도체 장비용 히팅 플레이트

브러쉬 니켈도금
기술 개발

UHV 장비용 부품

UHV 초정밀 세정
기술 개발

㉡ 연구개발 분야








정밀가공
Machining
아노다이징(양극산화)
Anodizing
도금
Plating
정밀세정
Cleaning
용접·열처리
Welding
공정자동화
Process Automation

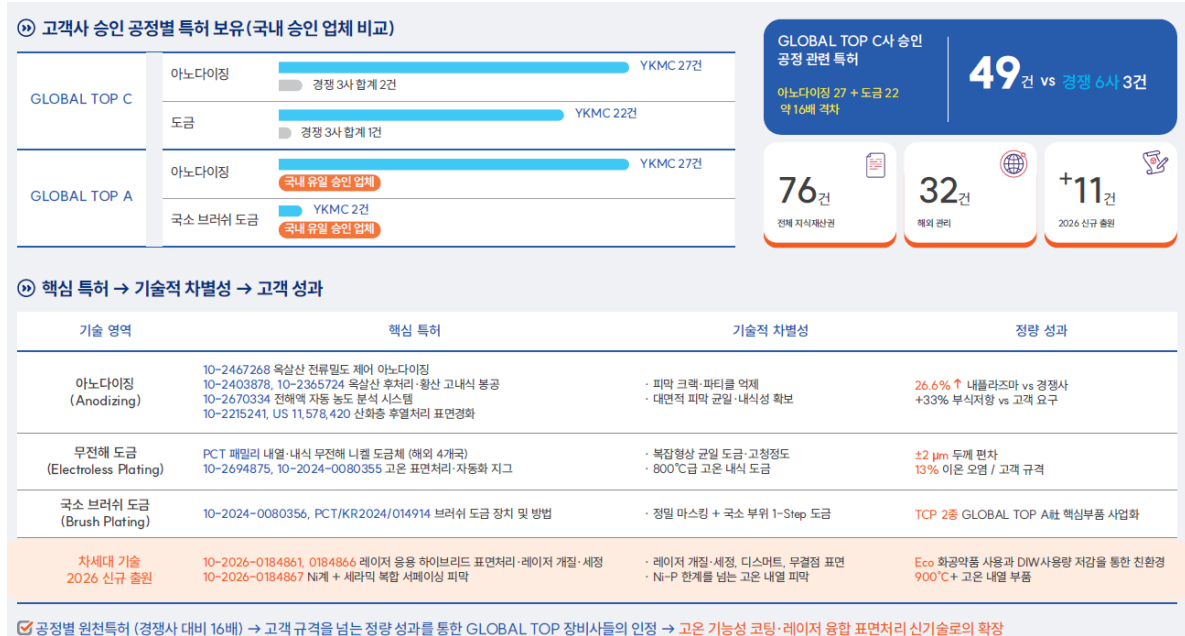
사업화
완료

사업화
완료

사업화
완료

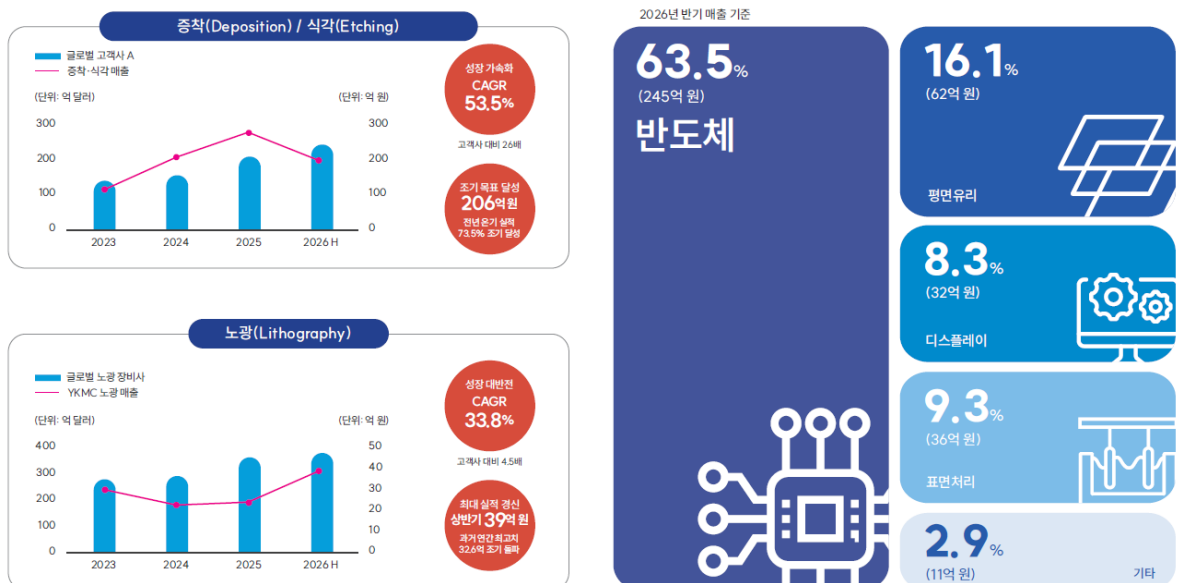
자료: IR Book, 유진투자증권

차별화된 경쟁력(1/3) - YKMC 49 건 vs 경쟁사 6사 3건 - 특허로 지킨 기술, 세계 1위 장비사가 인정



자료: IR Book, 유진투자증권

차별화된 경쟁력(2/3) - 원스톱 + 핵심 기술력 → 양산 직결 → 퀀텀 점프



자료: IR Book, 유진투자증권

차별화된 경쟁력(3/3) - 대면적 표면처리·초정밀세정 등 복합 기술역량으로 경쟁우위 확보

㉠ 해외 경쟁사 기술력 비교

승인 분야	영광YKMC	S사	G사
연질/경질 아노다이징	승인	-	-
정밀 세정	승인	승인	승인
3가 크로메이트	승인	-	-
부동태	승인	-	-
국소부위 고정밀 브러쉬 니켈도금	승인 (국내유일)	-	-
무전해 니켈도금	승인 대상 사업자선정	-	-

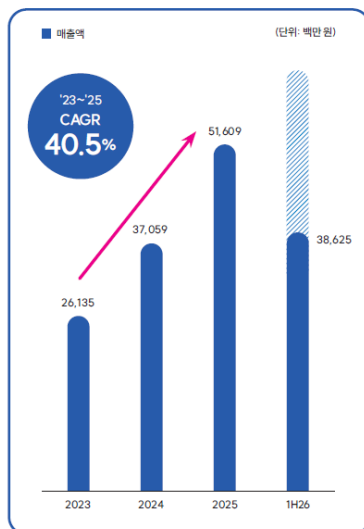
㉡ 국내 경쟁사 기술력 비교

승인 분야	영광YKMC	G사	P사
옥살산 아노다이징	승인 (단독, 특허공정)	-	-
초고진공(UHV) 부품 제조	승인	승인	-
초고진공(UHV) 부품 세정	승인	승인	승인
초고진공(UHV) 로봇부품 세정	승인 (국내유일)	-	-
대형 부품 정밀 세정	승인	-	승인
특수금속(Ti, W, Ta, Mo 등) 정밀 세정	승인	-	승인
무전해 니켈도금 + 정밀세정	승인 대상 사업자 선정	-	-

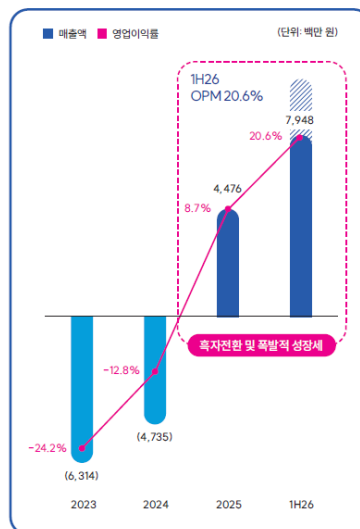
자료: IR Book, 유진투자증권

2025년 흑자전환 이후 2026년 상반기 수익성 개선 본격화

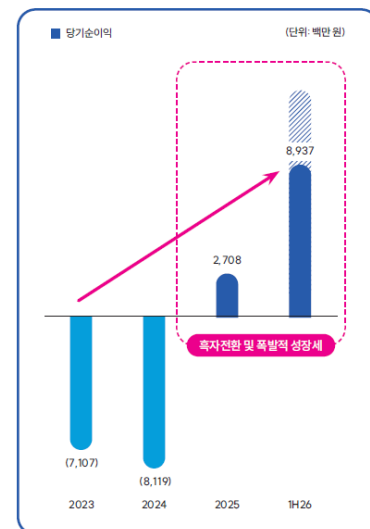
㉠ 매출액



㉡ 영업이익

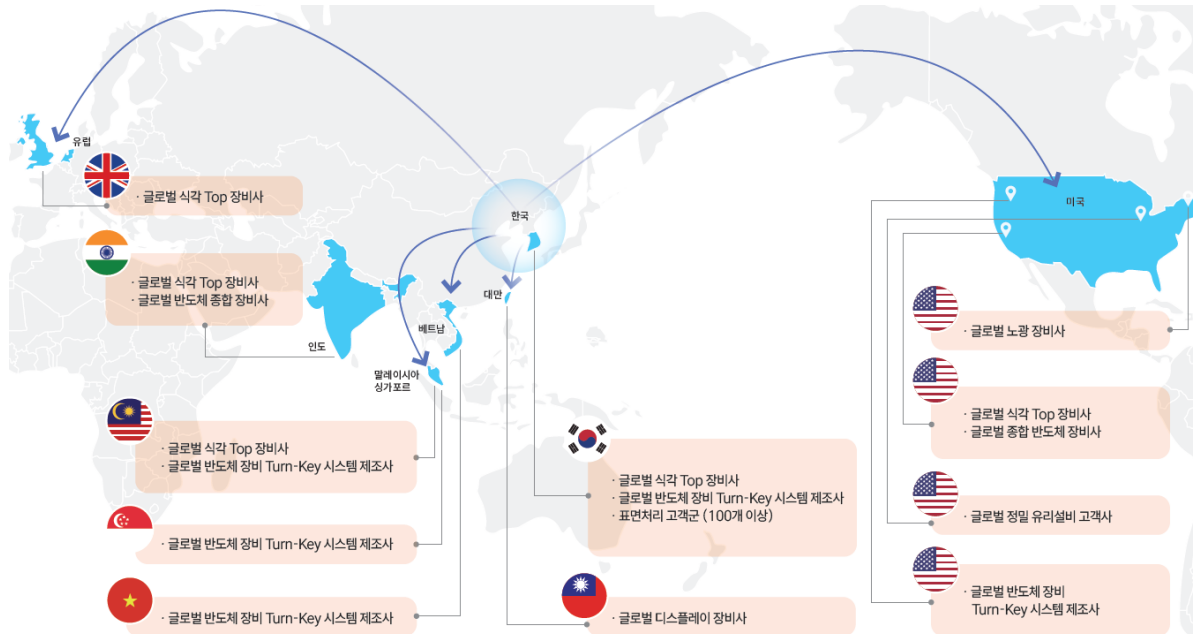


㉢ 당기순이익



자료: IR Book, 유진투자증권

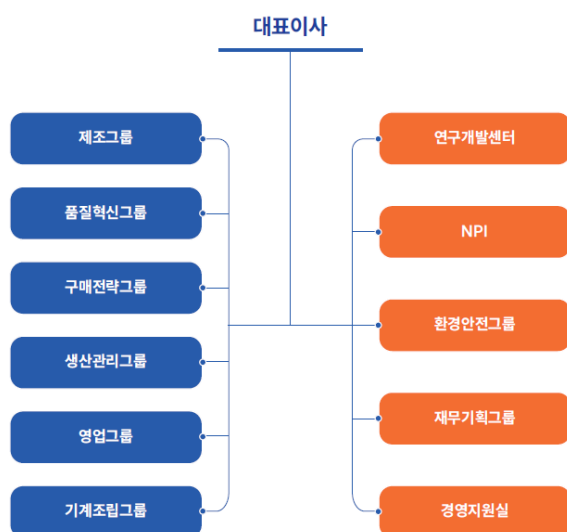
글로벌 고객 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

조직도 및 핵심 인력

② 조직도



② 핵심 인력

조성열 연구개발 센터장 Surface Engineering R&D	· 표면처리·정밀세정 등 제조 핵심공정 기술 개발 총괄 · 공정 검증, 성능·신뢰성 평가 및 고객 공정 승인 대응 · [석] 울산대 재료공학-부산대 융합학부(소재응용) 박사 수료
전조현 NPI 그룹장 New Product Introduction	· 신규 프로젝트의 개발-고객 승인-양산 전환 총괄 · 고객 요구사항 분석, DFM 검토 및 개발 프로젝트 관리 · [학] 울산대학교 광전자 물리학
조병권 환경안전 그룹장 EHS & Facility Management	· 환경안전·설비·유틸리티 운영 체계 총괄 · 환경 인허가, 유해화학물질, 산업안전 및 위험성 평가 관리 · [석] 공주대학교 기전공학
정형재 재무기획 그룹장 Finance Strategy & IPO	· 재무 전략·IPO·자금·원가관리 총괄 · 반도체 소재·제조기업의 재무 및 경영관리 경험 보유 · [석] 호서대학교 경영 대학원
김수진 경영지원 실장 Corporate Support & Governance	· 경영지원·내부통제·컴플라이언스 업무 총괄 · 인사·조직운영 및 대외기관 대응체계 관리 · [박] 한국고원대학교 초등교육학 & Boston College M.Ed.

자료: IR Book, 유진투자증권

(2) 핵심사업 고도화, 신규사업 확대 등 중장기 성장 전략 제시

성장 전략

④ 4대 성장축

01	02	03	04
반도체 핵심사업 고도화  ✓ 글로벌 A사 BKM 기반 독점적 지위 확대 ✓ 글로벌 B사 High-NA EUV 부품 양산 전환 ✓ 수주잔고 기반 성장 가시성 확보	디스플레이 사업 확대  ✓ FDM 핵심부품 양산 확대 ✓ 신규 제작+Rework 동시 대응 ✓ 10.5G / 8.5G 대응 CAPA 확대	우주항공 적용품목 확대  ✓ AS9100·KAI·KSPC·NADCAP 기반 ✓ 고신뢰성 특수표면처리 ✓ 항공부품 적용 확대	SOFC 사업 확대  ✓ 고내열 표면처리 기술 응용 ✓ 열교환기·매니폴드 납품 실적 ✓ 고객 개발 과제 기반 단계적 확대

반도체 핵심사업의 고부가가치화와 신규 산업 확장을 통해 지속 가능한 성장 동력 확보

자료: IR Book, 유진투자증권

반도체 핵심사업 고도화

④ 시장 환경 및 부품 요구 트렌드

시장 환경 및 부품 요구 트렌드 ✓ AI선단 랩 증설 본격화 → 핵심 전공정 장비 및 부품 발주 수요 급증	선단 공정 전환 및 가속화 ✓ 플라즈마 가속도 심화 및 교체주기 단축 → 검증된 양산 공급망 수혜 집중	정밀 가공 및 표면처리 스펙 고도화 ✓ 대면적 제로 파티클 및 특수 표면처리 → One-Stop 일괄 공정을 통한 경쟁우위 확보										
주력 챔버 라인업 확대  2025년 210억 원 40% 점유율 → 2026년 상반기 160억 원 41% 점유율 → 조기 목표 달성 160억 원 전년 동기 실적 76% 조기 달성 신규 12중 챔버 순차적 양산 전환 개시 (총 22중 라인 확대) 기존 10중의 견고한 실적(반기 160억) 기반, 신규 12중 추가(총 22중 확대)와 차세대 High-NA 선행 양산으로 폭발적인 성장 가시성 확보		차세대 EUV 핵심 부품 양산 진입 ✓ 글로벌 노광 장비사 차세대 부품 개발 완료 → 초정밀 대형 프레임 서브어셈블리 → 정밀 구동 프레임 → 결함 제어 차폐 플레이트 ✓ 2026년 선행 양산 공급 개시 (단위: 억 원)  <table border="1"> <caption>노광용 매출 과거 최고치 돌파</caption> <thead> <tr> <th>연도</th> <th>매출 (억 원)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2023</td> <td>32.6</td> </tr> <tr> <td>2024</td> <td>20.6</td> </tr> <tr> <td>2025</td> <td>22.1</td> </tr> <tr> <td>1H26</td> <td>39</td> </tr> </tbody> </table>	연도	매출 (억 원)	2023	32.6	2024	20.6	2025	22.1	1H26	39
연도	매출 (억 원)											
2023	32.6											
2024	20.6											
2025	22.1											
1H26	39											

자료: IR Book, 유진투자증권

OLED 투자 회복 및 IT/자동차 OLED 공급 확대로 디스플레이 성장축 강화



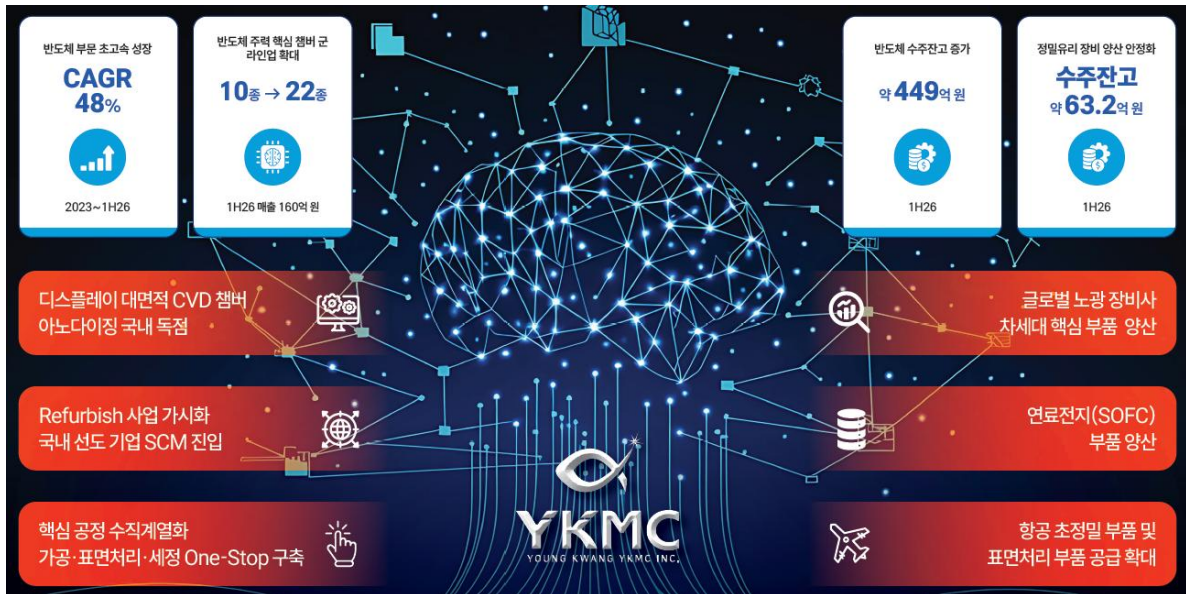
자료: IR Book, 유진투자증권

우주항공·SOFC 사업 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

Vision



자료: IR Book, 유진투자증권

연구개발 실적(1/2)

No.	연도	내용	관련 기술	개발 결과
1	2023	글로벌 반도체 패키징 기업 SCS ESD Anodizing 공정 개발	표면처리(아노다이징)	사업화 완료
2	2023	디스플레이용 RPS 장비 내부 유리 아노다이징 공정 개발	표면처리(아노다이징)	사업화 완료
3	2023	AI PEO 공정 개발	표면처리(아노다이징)	선행연구, 기술 확보
4	2023	봉공처리 방법에 따른 AI6061 아노다이징 최적 조건 개발	표면처리(아노다이징)	선행연구, 기술 확보
5	2023	분광학을 이용한 습식 표면처리 용액 농도 분석 방법 개발	표면처리(아노다이징)	선행연구, 기술 확보
6	2023	글로벌 B사 알루미늄 무전해니켈도금 공정 개발	표면처리(도금)	사업화 완료
7	2023	글로벌 종합 전자기업 L사 노트북 커버 아노다이징 공정 개발	표면처리(아노다이징)	사업화 대기
8	2023	레이저 가공 및 연속(R2R) 아노다이징 적용 알루미늄 패설 제조기술 개발	표면처리(아노다이징)	선행연구, 특허 출원
9	2023	글로벌 항공우주 방산기업 H사 Ti 하우징 아노다이징 공정 안정화	표면처리(아노다이징)	사업화 완료
10	2023	글로벌 A사 FMI 신박성 평가 관련 공정 최적화 및 성능 개선	표면처리(아노다이징)	사업화 완료
11	2023	유리기판 항 Lower Muffle 개발	가공, 용접, 조립	사업화 완료
12	2023	유리기판 항 Upper Muffle, Muffle Cover 개발	가공, 용접, 조립	사업화 완료
13	2023	유리기판 항 니켈-무전해도금 가공 기술개발	가공	사업화 완료
14	2023	유리기판 항 니켈-무전해도금 용접 기술개발	용접	사업화 완료
15	2023	글로벌 B사 세정 후 얼룩 발생 이슈 해소	정밀세정	사업화 완료
16	2023	글로벌 F사 무전해니켈 공정 인종 관련 기술개발	표면처리(도금)	사업화 완료
17	2023	국내 자동차 방산 부품 J사 타이탄늄 아노다이징	표면처리(아노다이징)	사업화 대기
18	2023	금속제품 관련 K사 STS 화이트 아노다이징	표면처리(아노다이징)	사업화 대기
19	2023	금속제품 관련 K사 STS 광학 구면 아노다이징	표면처리(아노다이징)	사업화 대기
20	2023	글로벌 F사 대형 반도체 부품 정밀세정 공정 개발	정밀세정	사업화 완료
21	2023	국내 수소연료전지 전문기업 D사 SOFC BOP 무전해니켈도금 공정 개발	표면처리(도금)	사업화 완료
22	2024	기업 봉공처리 방법을 이용한 아노다이징 내식성 특성 연구	표면처리(아노다이징)	선행연구, 논문 게재

자료: IR Book, 유진투자증권

연구개발 실적(2/2)

No.	연도	내용	관련 기술	개발 결과
23	2024	대기 중 열처리를 통한 저인, 중인, 고인 무전해니켈도금 피막 특성 연구	표면처리(도금)	선행연구, 논문 게재
24	2024	세라믹 소재 무전해니켈도금 공정기술 개발	표면처리(도금)	고객사 요청, 중단
25	2024	이차전지 부품 무전해니켈도금 공정기술 개발	표면처리(도금)	고객사 요청, 중단
26	2024	반도체 노광장비 광학부품 개발	표면처리(아노다이징)	사업화 대기
27	2024	항공부품 아노다이징 전문기업(일본)과 표면처리 공동 연구	코팅	선행연구, 기술 확보
28	2024	UHV용 대형 파츠 초정밀 세정기술 개발	정밀세정	사업화 완료
29	2024	디스플레이 장비 부품 대면적 2-Step 아노다이징 공정 개발	표면처리(아노다이징)	선행연구, 기술 확보
30	2024	반도체 장비용 알루미늄 주물소재(A356-T6) 무전해니켈도금 공정 개발	표면처리(도금)	사업화 완료
31	2024	해양용 선외기부품 표면처리 공정기술 개발	표면처리(아노다이징)	선행연구, 기술 확보
32	2024	이차 전지용 박막 아노다이징 기술 개발	표면처리(아노다이징)	선행연구, 기술 확보
33	2024	타이타늄 건식 열산화 및 코팅	코팅	선행연구, 기술 확보
34	2025	반도체 장비 부품(Carrier ring) 내광성 Red 착색 경질 아노다이징 기술 개발	표면처리(아노다이징)	사업화 미추진
35	2025	반도체 장비 부품(Pedestal) 아노다이징 기술 개발	표면처리(아노다이징)	고객사 요청, 중단
36	2025	반도체 장비 부품(TCP 7 kW) 적용 브러쉬 니켈도금 기술 개발	표면처리(도금)	사업화 완료
37	2025	Mg 합금 소재 무광택 Black PEO 공정 기술 개발	표면처리(아노다이징)	선행연구, 기술 확보
38	2025	반도체 장비 부품(12" Wafer Ring) Mg PEO 기술 개발	표면처리(아노다이징)	선행연구, 기술 확보
39	2025	MAX OLED 세정 기술 개발	정밀세정	고객사 인증 완료
40	2025	노트북 커버용 Al 합금 컬러 아노다이징 기술 개발	표면처리(아노다이징)	선행연구, 기술 확보
41	2025	SOFC HEX 무전해니켈도금 재활성화 기술 개발	표면처리(도금)	사업화 완료
42	2025	반도체 장비 부품(Chamber Top) 브러쉬 니켈도금 기술 개발	표면처리(도금)	사업화 완료
43	2025	니켈-인-세라믹(MgAl ₂ O ₄ -Al ₂ O ₃) 복합도금 기술 개발	표면처리(도금)	선행연구, 특허 출원
44	2025	니켈-인-아산화티타늄(TiO ₂) 복합도금 기술 개발	표면처리(도금)	선행연구, 특허 출원
45	2026	SOFC 수소공급계 진공열처리 공정기술 개발	열처리	사업화 완료
46	2026	반도체 장비 핵심부품(TCP 5 kW) 적용 브러쉬 니켈도금 마스킹 기술 개발	표면처리(도금)	사업화 완료
47	2026	내광성 & 내산성 Black 착색 연질 아노다이징 기술 개발	표면처리(아노다이징)	사업화 완료

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 제작물로서 모든 저작권은 당사에 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/투자 의견 비율

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

당사 투자 의견 비율(%)

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

(2026.09.30 기준)