



반도체 Analyst 박유악 yuak.pak@kiwoom.com
RA 권준수 wkud1222@kiwoom.com

테크윙 (089030)

더블 모멘텀: 2022년 사상 최대 실적 전망 + 2H22 DDR5 모멘텀 본격화

◎ 반도체 핸들러 및 후공정 부품 공급 업체

>> 반도체 핸들러 및 후공정 부품 제조·판매 업체

주요 고객사는 SK하이닉스, 마이크론, 키옥시아, 웨스턴디지털, 비메모리 글로벌 OSAT 업체 등

>> 2021년 별도 기준 매출 비중: 검사장비(Test Handler 등) 65%, 부품 및 기타(C.O.K 등) 35%

>> 이엔씨테크놀로지(연결법인): 2H22 고객사의 베트남 투자가 재개되며, 흑자전환 예상

폴더블 스마트폰과 마이크로 LED 시장 성장 수혜도 기대

◎ 2022년 영업이익 587억원의 최대 실적 전망

>> 2022년 매출액 3,050억원(+19%YoY), 영업이익 587억원(+62%YoY)의 사상 최대 실적 전망

- i) 북미 메모리 업체의 투자 확대, 중국 H사의 신사업 확대(메모리 후공정) 등에 따른 메모리 Handler 수요 증가
- ii) 중화권 신규 고객사 확보에 따른 비메모리 Handler 수요 증가
- iii) 2H22 SSD 핸들러 공급 확대 및 DDR5용 부품(C.O.K) 매출액 증가

◎ 올 연말 DDR5 수혜 예상. 2022년 P/E 9배 불과

>> 테크윙의 주가는 지난 하반기 실적 부진과 글로벌 경기 불안감 확대 등으로 인해 지속된 기간 조정을 보이는 중
1H22 메모리 핸들러 수요 증대에 따른 실적 턴어라운드, 2H22 DDR5 및 SSD 수혜 예상

>> 2022년 P/E 9배 수준 불과. 글로벌 경기 불안감 확대에 따른 현재의 주가 조정 시기를 매수 기회라고 판단함.

Compliance Notice

- 당사는 3월 21일 현재 상기 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.