이노테크(469610)

미제시(상장 예정)

주가(10/15, 원)	-
시가총액(십억원)	-
발행주식수(백만)	-
52주 최고/최저가(원)	-
일평균 거래대금(6개월, 백만원)	-
유동주식비율(%)	-
외국인지분율(%)	-
주요주주(%)	-

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)	DY (%)
2020A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2021A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022A	27	2	(2)	(3,537)	-	3	-	5.0	-	(117.3)	-
2023A	52	5	0	37	-	5	-	(0.8)	-	1.1	-
2024A	61	6	5	715	1,832.4	6	-	(1.6)	-	19.7	-

주: 순이익, EPS 등은 지배주주지분 기준

국내 복합 신뢰성 검사장비 1인자

주가상승률

	1개월	6개월	12개월
절대주가(%)	-	-	-
상대주가(%p)	-	-	-

복합 신뢰성 환경시험 검사장비 제조 전문 기업: 2013년 6월에 설립된 복합 신뢰성 환경시험 장비 개발 및 제조 전문 기업이다. 복합 신뢰성 환경시험 장비는 극한의 환경 조건에서의 모든 제품 및 부품, 소재 등의 신뢰성을 검증하는 장비다. 주로 디스플레이 업체에 납품하고 있으며 자동차, 반도체, 2차전지 등 다양한 산업에도 납품하고 있다. 전체 직원은 52명이며 이중 32%가 연구인력이다. 본사는 충남 아산에 위치해 있으며 현재 생산 Capa는 330억원 수준이다. 향후 공모 자금을 활용해 Capa 증설을 진행 중이며 2027년에는 1,000억원까지 크게 증가할 전망이다.

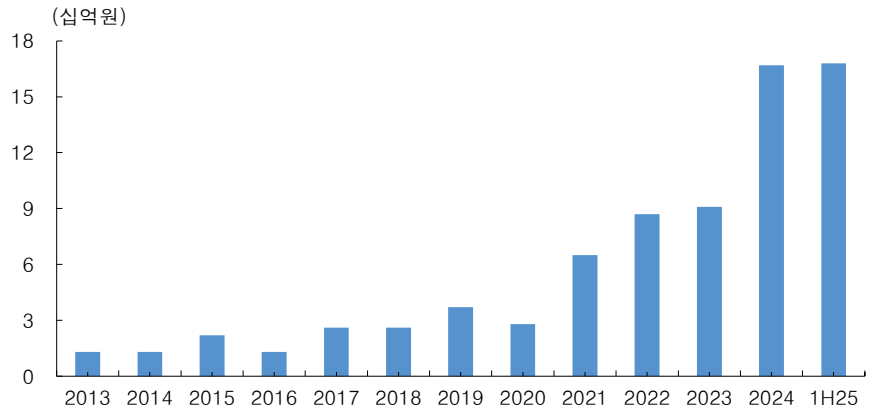
기술 내재화에 따른 경쟁력 확보: 동사는 장비 설계 관련 특허를 모두 보유하고 있으며 매년 2~4개 정도의 특허를 지속적으로 출원하고 있다. 기술 내재화의 가장 큰 장점은 장비 커스터마이징이 가능하다는 점이다. 동사는 이를 바탕으로 다양한 고객사 확보에 성공했으며 최근 국내 IDM 업체까지 확보에 성공하면서 기술력을 입증했다. 특히 최근 폴더블 시장 성장에 따라 폴더블 관련 매출이 증가하고 있는 점도 긍정적이다. 폴더블의 경우 접었다 폈다 할 때 잡는 부위에 따라 가해지는 압력이 다르기 때문에 기술적 진입장벽이 높다. 동사는 그동안 축적해 온 특허를 바탕으로 2015년부터 폴더블 검사장비 개발을 시작했기 때문에 고객사에서 90% 가까운 높은 점유율을 차지하고 있다.

높은 실적 성장성: 매출액 기준 2023년 91억원에서 2024년 167억원으로 83% 증가해 높은 성장률을 기록했다. 또한 2025년 상반기 기준 이미 167억원을 달성했으며 2025년에도 높은 성장률이 예상된다. 이는 제품이 LCD에서 OLED로의 전환, 폴더블 시장 확대, 그리고 반도체 신규 고객사 확보에 따른 성장으로 추정된다. 영업이익률 또한 평균 30%를 유지하면서 높은 수익성을 기록하고 있다. 향후 Capa 증설에 따른 실적은 더 빠르게 성장할 것으로 전망한다.

조수헌
chosuhen@koreainvestment.com

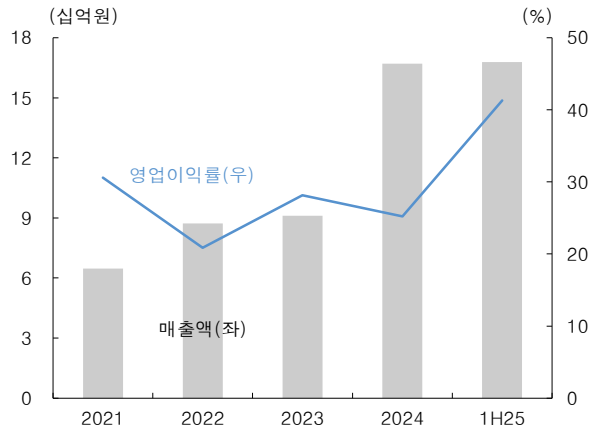
이재성
jaeseonglee@koreainvestment.com

[그림 28] 매출액 추이



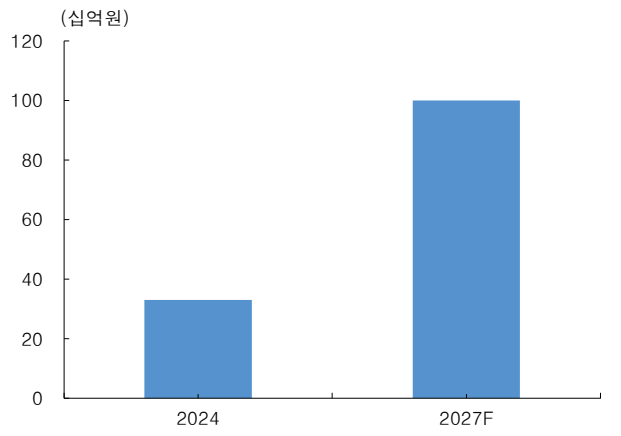
주: 별도 기준
자료: 이노테크, 한국투자증권

[그림 29] 최근 연도별 실적 추이



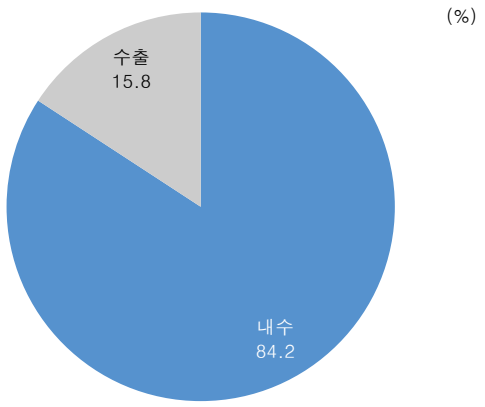
주: 별도 기준
자료: 이노테크, 한국투자증권

[그림 30] CAPA 증설 계획



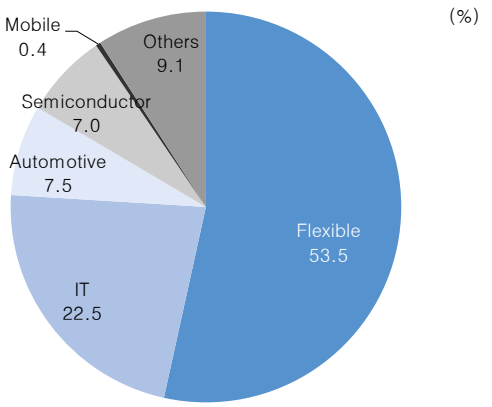
주: 별도 기준
자료: 이노테크, 한국투자증권

[그림 31] 수출 비중(1H25)



주: 별도 기준
자료: 이노테크, 한국투자증권

[그림 32] 적용처별 비중(1H25)



주: 별도 기준
자료: 이노테크, 한국투자증권

<표 14> 주요 경쟁기업 기술 비교

기술		이노테크	F사	N사
Enviro-ental Chamber		O	△	O
Flexible Display		O	O	△
Photo Diode Sensor		O	X	X
구동기		위드시스템, MS셀텍, 심텍		X
장비사양	평가 시료 CAPA	多	小	小
	Folding speed	2Hz 가능	2Hz 불가(진동 이슈)	2Hz 불가(진동 이슈)
	Folding 기술	진동 저감기술 적용	진동 저감기술 미적용	진동 저감기술 미적용
내구성		S사 검증완료	고객사 부분 충족	고객사 부분 충족
고객사 장비 판매 점유율		90% 이상	10% 미만	10% 미만
Customer		SDC, SEC, SDI, 현대모비스	LGD, SDC, 동우화인켐, UTI	LGD, SEC

자료: 이노테크, 한국투자증권

<표 15> 주요 연혁

연도	내용
2013	이노테크 설립
2014	대형 HAST CHAMBER 국산화 개발
2016	디스플레이 항공운송용 고도시험기 국산화 개발
2018	ISO9001/14001 취득
2020	제57회 무역의 날 '1백만불 수출의 탑' 수상
2022	종속회사 취득(이텍코리아 지분 67%)
2024	글로벌 강소기업 1,000+ 기업지정(중소벤처기업부) 이노테크 베트남 지사 설립
2025	중소기업 혁신 유공 포상(경영혁신분야) 대통령 표창

자료: 이노테크, 한국투자증권

<표 16> 상장 후 유통가능 물량 세부내역

물량 구분	구분	주주명	주식수(주)	지분율(%)	보호예수기간
유통 제한	최대주주	장석준	3,144,000	35.42%	30개월
	최대주주 등	김한옥외 2인	342,000	3.85%	6개월
	전문투자자 및 벤처금융	케이비증권외 1인	204,996	2.31%	3개월
		신용보증기금외 5사	614,592	6.92%	2개월
	개인투자자 및 벤처금융	서OO외 8사	1,635,699	18.43%	1개월
	상장주선인		52,800	0.59%	3개월
	소계		**5,994,087**	**67.52%**	**-**
유통 가능	공모주주		1,760,000	27.52%	-
	기존주주		1,122,813	12.65%	-
	소계		**2,882,813**	**32.48%**	**-**
합계			**8,876,900**	**100.00%**	**-**

자료: 이노테크, 한국투자증권