



스몰캡 Analyst 오현진

뉴파워플라즈마(144960)

튼튼한 실적 성장으로 기업가치 재평가 전망

◎ 반도체 및 디스플레이 공정용 플라즈마 부품 전문 업체

- >> 동사는 반도체 및 디스플레이 공정용 플라즈마 부품 전문 업체로, 자회사를 통해 방산 부문 및 UTG(초박형 강화유리) 사업도 영위 중
- >> 주요 제품은 박막 증착 공정 챔버 내 부산물을 제거하는 RPS(Remote Plasma Source)와 플라즈마 발생에 필요한 고주파 전력 공급 장치인 RFS(Radio Frequency System). 최근 공정 부산물 처리 제품인 PPS(Plasma Pretreatment System)을 통해 라인업도 확대 중
- >> 동사 매출 비중은 1Q26 매출 기준 Cleaning System가 23%, RF System 부문이 1%, 방산 부문 52%, UTG 및 기타가 24%를 차지
- >> 1Q26 별도 매출 기준 반도체와 디스플레이 비중은 각각 68%와 15%를 차지하였으며, 해외와 국내 비중이 각각 63%와 37%를 기록

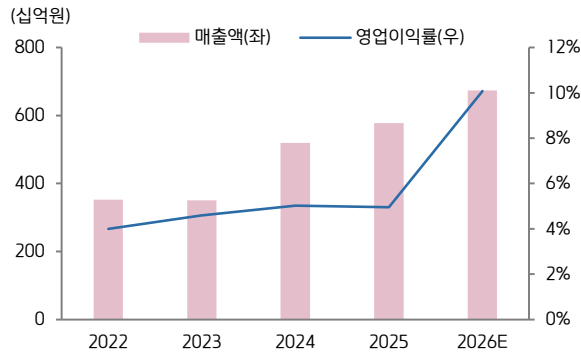
◎ 반도체 부문 중심으로 전 사업부 성장 중

- >> 최근 반도체 산업 내 투자 확대와 미세 공정 전환에 따라 플라즈마 공정 채택 증가 중. 동사의 제품은 저전력 및 고성능 요구에 적극 대응하면서 시장 내 입지 강화 중인 것으로 파악
- >> 교체주기 단축 또한 동사 제품 수요 확대 요인. 동사의 제품은 반도체 장비 신규 증설 시 매출 확대되는 구조이나, 교체 수요도 최근 꾸준히 성장 중. 미세화 가속으로 기존 대비 교체 주기는 점차 단축되는 추세
- >> 같은 제품군을 판매하는 업체는 미국의 MKS 등 일부 업체 외에 제한적. 이에 최근 국내외 장비사 입장에서 안정적인 공급처 확보를 위한 동사의 제품 수요 증가 중인 것으로 파악
- >> UTG 사업을 영위 중인 자회사 도우인시스와 미사일 케이스 등 복합소재 기반 방산 부품 업체인 자회사 스페이스프로도 전방 시장 성장에 따른 수혜로 성장 지속 중

◎ 든든한 실적 성장으로 기업가치 재평가 기대

- >> 전 사업부의 견조한 성장을 중심으로 26년 동사의 실적은 매출액 6,733억원(YoY 16%), 영업이익 679억원(YoY 137%)을 전망
- >> 반도체 부문 중심으로 성장 중인 본업을 포함해 전 사업 부문의 성장이 올해를 기점으로 점차 확대될 수 있다는 점 주목. 저평가 받을 요인이 없다는 판단이며, 향후 사업 성과에 따라 기업가치 또한 재평가 받을 것으로 전망

뉴파워플라즈마 매출액 추이 및 전망



자료: 뉴파워플라즈마, 키움증권 리서치센터

반도체 공정 내 플라즈마 도입 필요성 증가



자료: 뉴파워플라즈마, 키움증권 리서치센터

뉴파워플라즈마 제품 라인업

RPS Remote Plasma Source	RFS Radio Frequency System	PPS Plasma Pretreatment System	PEO Al ₂ O ₃
박막 및 증착, 식각 공정 후 챔버내 부산물을 제거하는 모듈	플라즈마 발생에 필요한 고주파 전력 공급 장치	공정 가스 및 부산물을 처리해 챔버와 연결된 제품들의 수명 연장	Electrode Processes in Electrolysis of Aqueous Solutions
반도체/디스플레이 Remote 세정장치	RF Generator	공정 부산물 플라즈마 배기 처리시스템	플라즈마 전해 양극산화
반도체/디스플레이 공정용 Source	반도체/디스플레이 CVD /식각 공정		습식표면처리(황산코팅) 대비 친환경 공정
			내부식성, 내마모성 우수

자료: 뉴파워플라즈마, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 7월 15일 현재 상기 언급된 항목을 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 사용될 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.