

동운아나텍

(094170.KQ)

투자의견

NR(유지)

현재주가

9,100 원(05/11)

시가총액

165(십억원)

1Q23 Review: 기술 라이선스 본격 반영

Analyst 박중선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- 1분기 실적(별도 기준)은 매출액 259억원, 영업이익 89억원으로 전년동기 대비 매출액은 96.5% 증가.
- 1분기 실적에서 긍정적인 것은 기술 라이선스 계약에 따른 매출이 본격 반영되기 시작했다는 것임
- 홍콩의 Halo Microelectronics사와 AF(Auto Focus)/OIS(Optical Image Stabilizer, 손떨림보정기능) 기술에 대한 중화권(중국, 대만, 홍콩, 마카오) 지역 독점적 기술 라이선스 계약을 체결(2022/12/27)한 바 있음
- 기술 이전료(2,100만달러) 중 1차 계약금(계약금의 10%) 및 2차 계약금(40%)이 1분기 실적에 반영된 것임. 이로 인하여 약 130억원의 기술 라이선스 매출이 반영되면서 큰 폭의 실적 성장 달성
- 2분기 예상 실적은 매출액 248억원, 영업이익 70억원으로 전년동기 대비 매출액은 122.6% 증가 전망. 1분기에 이어 2분기에도 계약금의 25% 수준인 약 65억원의 기술 라이선스 매출이 반영될 것으로 예상하고 있기 때문.
- 현재 주가는 2023년 기준 PER 8.9배. 국내 유사 및 동종업체 평균 PER 20.2배 대비 할인되어 거래 중임

주가(원, 5/11)	9,100
시가총액(십억원)	165

발행주식수	18,163천주
52주 최고가	12,450원
최저가	5,280원
52주 일간 Beta	-0.15
60일 일평균거래대금	33억원
외국인 지분율	5.8%
배당수익률(2023F)	0.0%

주주구성	
김동철 (외 14인)	17.3%
자사주 (외 1인)	5.0%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	21.5%	-28.5%	66.7%
절대기준	13.2%	-15.7%	61.9%

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(23)	5.2	21.9	▲
영업이익(24)	-	9.1	-

12월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	50.7	50.1	94.1	86.3
영업이익	-15.8	-6.3	21.9	9.1
세전손익	-17.3	-9.0	21.6	10.9
당기순이익	-14.9	-8.4	18.6	8.1
EPS(원)	-846	-464	1,026	450
증감률(%)	적전	na	흑전	-56.2
PER(배)	na	na	8.9	20.2
ROE(%)	-59.1	-40.5	61.3	18.7
PBR(배)	7.6	8.5	4.2	3.5
EV/EBITDA(배)	na	na	7.0	14.6

자료: 유진투자증권



I. 1Q23 Review & 투자전략

1Q23 Review: 기술 라이선스 매출 본격적으로 반영

전일(5/11) 발표한 동사의 1 분기 실적(별도 기준)은 매출액 259 억원, 영업이익 89 억원으로 전년동기 대비 매출액은 96.5% 증가하였고, 영업이익은 흑자전환 하며 큰 폭의 증가세를 보였음. 1 분기 실적에서 긍정적인 것은 기술 라이선스 계약에 따른 매출이 본격 반영되기 시작했다는 것임. 지난해 말에 홍콩의 Halo Microelectronics 사와 AF(Auto Focus)/OIS(Optical Image Stabilizer, 손떨림보정 기능) 기술에 대한 중화권(중국, 대만, 홍콩, 마카오) 지역 독점적 기술 라이선스 계약을 체결(2022/12/27)한 바 있음. 기술이전료(2,100 만달러) 중 1 차 계약금(계약금의 10%) 및 2 차 계약금(40%)이 1 분기 실적에 반영된 것임. 이로 인하여 약 130 억원의 기술 라이선스 매출이 반영되면서 큰 폭의 실적 성장 달성.

2Q23 Preview: 추가 계약금 가능

당사 추정 2 분기 예상실적은 매출액 248 억원, 영업이익 70 억원으로 전년동기 대비 매출액은 122.6%, 영업이익은 흑자전환을 예상함. 1 분기에 이어 2 분기에도 계약금의 25% 수준인 약 65 억원의 기술 라이선스 매출이 반영될 것으로 예상하고 있기 때문임.

투자 전략:

현재 주가는 동사의 2023 년 예상실적 기준 PER 8.9 배 수준으로 국내 유사 및 동종업체 평균 PER 20.2 배 대비 할인되어 거래 중임. 국내 및 해외 주요 스마트폰 제조 업체향 AF/OIS Driver IC 제품의 공급 확대, 자동차향 햅틱 제품의 본격적인 공급 예상, 풍부한 자금력을 기반으로 내년 의료기기 사업 본격 진출 기대감 등은 주가에 긍정적으로 반영될 것으로 예상함.

도표 1. 1Q23 Review

(단위: 십억원, %,%p)	1Q23A					2Q23E			2022			2023E		2024E	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2022	예상치	yoy	예상치	yoy		
매출액	25.9	17.2	50.4	-	-	24.8	-4.3	122.6	50.1	94.1	87.7	86.3	-8.3		
영업이익	8.9	0.7	1,110.2	-	-	7.0	-20.7	흑전	-6.3	21.9	흑전	9.1	-58.7		
세전이익	9.6	8.7	10.7	-	-	6.5	-32.5	흑전	-9.0	21.6	흑전	10.9	-49.7		
순이익	9.6	6.4	50.7	-	-	4.9	-49.4	흑전	-8.4	18.6	흑전	8.1	-56.2		
영업이익률	34.3	4.3	30.1	-	-	28.4	-5.9	60.1	-12.5	23.3	35.8	10.5	-12.8		
순이익률	37.1	37.0	0.1	-	-	19.6	-17.5	62.7	-16.8	19.7	36.5	9.4	-10.3		
EPS(원)	2,121	1,407	50.7	-	-	1,074	-49.4	흑전	-464	1,026	흑전	450	-56.2		
BPS(원)	1,686	1,367	23.4	-	-	1,955	15.9	137.6	1,168	2,182	86.8	2,632	20.6		
ROE(%)	125.7	102.9	22.8	-	-	54.9	-70.8	187.6	-40.5	61.3	101.7	18.7	-42.6		
PER(X)	4.3	6.5	-	-	-	8.5	-	-	na	8.9	-	20.2	-		
PBR(X)	5.4	-	-	-	-	4.7	-	-	8.5	4.2	-	3.5	-		

자료: 동운아나텍, 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준



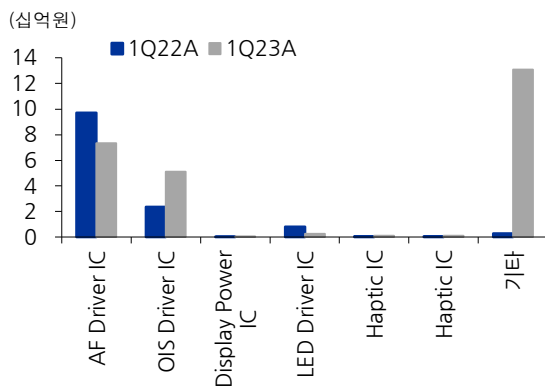
II. 실적추이 및 전망

도표 2. 1Q23 실적: 매출액 +96.5%yoy, 영업이익 흑자전환 yoy

(십억원,%)	1Q23A			1Q22A	4Q22A
	실적	YoY (%,%p)	QoQ (%,%p)	실적	실적
매출액	25.9	96.5	64.3	13.2	15.8
제품별 매출액(십억원)					
AF Driver IC	7.3	-24.5	-1.8	9.7	7.5
OIS Driver IC	5.1	117.2	-31.4	2.3	7.4
Display Power IC	0.0	1,073.3	1,465.7	0.0	0.0
LED Driver IC	0.2	-70.7	-28.2	0.8	0.3
Haptic	0.1	111.0	37.9	0.0	0.1
기타(기술료 포함)	13.1	4,831.9	2,747.7	0.3	0.5
제품별 비중(%)					
AF Driver IC	28.4	-45.4	-19.1	73.8	47.4
OIS Driver IC	19.7	1.9	-27.5	17.8	47.2
Display Power IC	0.2	0.1	0.1	0.0	0.0
LED Driver IC	0.9	-5.1	-1.2	6.0	2.0
Haptic	0.4	0.0	-0.1	0.3	0.4
기타(기술료 포함)	50.5	48.5	47.6	2.0	2.9
이익(십억원)					
영업이익	8.9	흑자전환	흑자전환	-0.8	-0.1
세전이익	9.6	흑자전환	흑자전환	-1.3	-2.4
당기순이익	9.6	흑자전환	흑자전환	-1.3	-1.3
이익률(%)					
영업이익률	34.3	40.1	35.0	-5.7	-0.7
세전이익률	37.1	47.2	52.0	-10.1	-14.9
당기순이익률	37.1	47.1	45.3	-10.0	-8.3

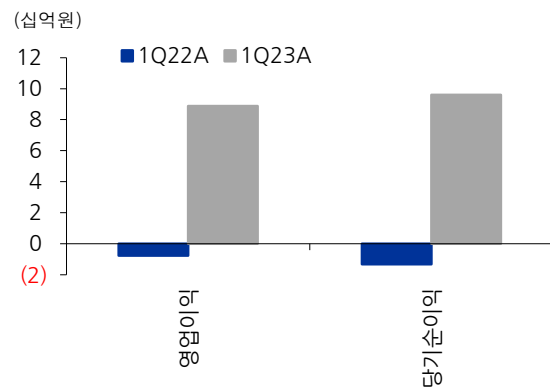
자료: 유진투자증권

도표 3. 제품별 매출액 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 4. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

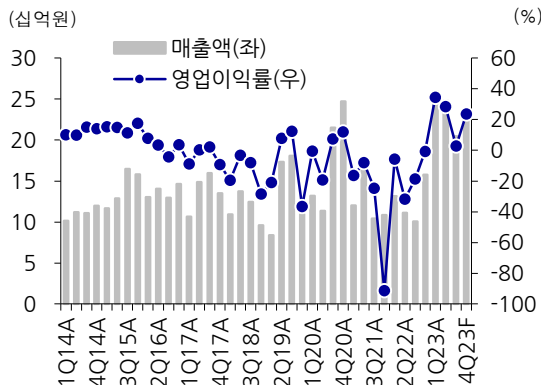


도표 5. 분기 실적 추이 및 전망 (별도 기준)

(십억원,%)	1Q21A	2Q21A	3Q21A	4Q21A	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23F	3Q23F	4Q23F
매출액	12.0	17.4	10.4	10.8	13.2	11.1	10.1	15.8	25.9	24.8	20.4	23.0
(증가율, YoY)	-8.9	53.3	-51.5	-56.1	9.7	-36.0	-3.2	45.3	96.5	122.6	102.8	46.0
(증가율, QoQ)	-51.4	44.8	-40.1	4.1	21.5	-15.5	-9.5	56.4	64.3	-4.3	-17.5	12.6
제품별 매출액(십억원)												
AF Driver IC	9.0	10.7	7.5	7.6	9.7	6.8	4.9	7.5	7.3	12.5	10.7	8.2
OIS Driver IC	2.6	5.9	2.4	1.1	2.3	3.5	4.8	7.4	5.1	4.7	9.1	7.1
Display Power IC	0.1	0.1	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
LED Driver IC	0.2	0.6	0.2	0.8	0.8	0.7	0.3	0.3	0.2	0.7	0.3	0.3
Haptic	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3	0.4
기타(기술료 포함)	0.0	0.1	0.1	1.1	0.3	0.2	0.1	0.5	13.1	6.7	0.1	7.0
제품별 비중(%)												
AF Driver IC	74.7	61.5	71.9	70.1	73.8	60.9	48.2	47.4	28.4	50.6	52.2	35.7
OIS Driver IC	21.7	33.7	23.5	10.3	17.8	31.1	47.5	47.2	19.7	18.8	44.5	30.7
Display Power IC	0.8	0.3	1.5	1.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
LED Driver IC	1.8	3.2	1.6	7.7	6.0	5.9	2.8	2.0	0.9	2.7	1.4	1.4
Haptic	0.8	0.6	0.8	0.6	0.3	0.5	0.8	0.4	0.4	0.9	1.5	1.9
기타(기술료 포함)	0.2	0.7	0.7	10.0	2.0	1.5	0.8	2.9	50.5	26.9	0.4	30.3
수익												
매출원가	8.5	11.6	7.2	14.5	9.1	8.7	6.1	9.7	10.0	10.4	12.5	10.3
매출총이익	3.5	5.8	3.2	-3.7	4.0	2.4	3.9	6.1	15.9	14.3	7.9	12.7
판매관리비	5.4	7.2	5.8	6.2	4.8	6.0	5.8	6.2	7.0	7.3	7.4	7.3
영업이익	-2.0	-1.4	-2.6	-9.9	-0.8	-3.5	-1.9	-0.1	8.9	7.0	0.6	5.4
세전이익	-4.6	0.1	-2.5	-10.4	-1.3	-3.9	-1.4	0.2	9.6	6.5	0.5	5.0
당기순이익	-4.5	0.5	-2.2	-8.8	-1.3	-4.8	-1.0	0.0	9.6	4.9	0.4	3.7
이익률(%)												
매출원가율	71.1	66.8	69.1	133.9	69.4	78.0	60.9	61.6	38.6	42.1	61.2	44.9
매출총이익률	28.9	33.2	30.9	-33.9	30.6	22.0	39.1	38.4	61.4	57.9	38.8	55.1
판매관리비율	45.2	41.2	55.5	57.3	36.4	53.7	57.6	39.1	27.1	29.5	36.0	31.6
영업이익률	-16.4	-8.0	-24.6	-91.2	-5.7	-31.7	-18.5	-0.7	34.3	28.4	2.7	23.5
경상이익률	-38.0	0.8	-23.9	-96.0	-10.1	-34.7	-14.3	1.3	37.1	26.2	2.5	21.6
당기순이익률	-37.2	3.1	-20.9	-80.8	-10.0	-43.1	-9.9	0.0	37.1	19.6	1.9	16.2

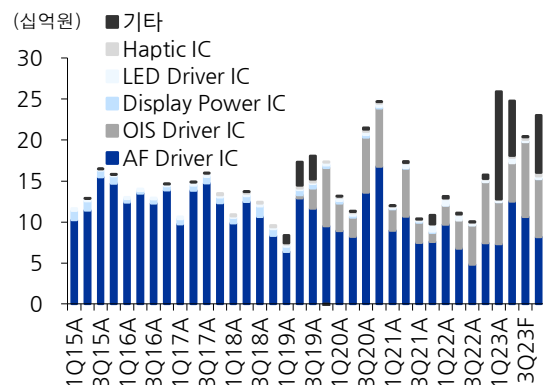
자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 매출액 및 OPM 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 7. 분기별 제품별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

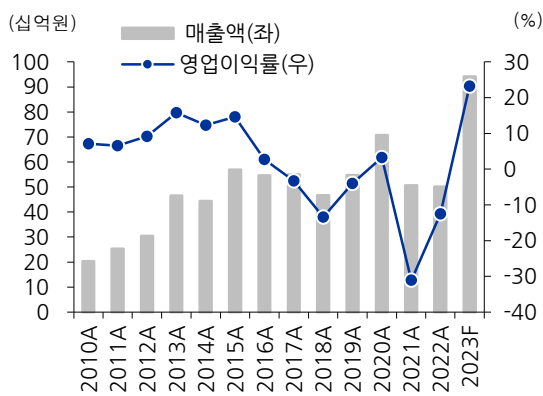


도표 8. 연간 실적 추이 및 전망 (별도 기준)

(십억원,%)	2012A	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
매출액	30.4	46.5	44.5	56.9	54.7	55.0	46.7	54.8	70.7	50.7	50.1	94.1
(qoq,yoy)	20.2	52.8	-4.4	27.9	-3.9	0.6	-15.1	17.3	29.1	-28.4	-1.0	87.7
제품별 매출액												
AF Driver IC	25.3	33.7	37.9	51.9	52.1	50.7	41.4	40.5	47.6	34.6	28.8	38.8
OIS Driver IC	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.1	9.9	19.5	13.3	18.0	25.9
Display Power IC	3.5	11.2	5.6	4.0	1.7	2.8	3.5	2.2	1.1	0.4	0.0	0.0
LED Driver IC	1.5	1.6	1.0	1.0	0.8	1.2	1.1	1.0	1.4	1.4	2.1	1.5
Haptic		0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.8	0.9	0.8	0.8	0.3	1.1
기타(기술료 포함)		0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	3.1	0.3	0.2	1.0	26.8
제품별 비중(%)												
AF Driver IC	83.2	72.5	85.1	91.3	95.4	89.8	86.7	70.4	67.3	68.3	57.5	41.2
OIS Driver IC	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2	2.3	17.3	27.6	26.3	35.9	27.5
Display Power IC	11.6	24.0	12.5	7.0	3.2	4.9	7.2	3.7	1.5	0.9	0.0	0.0
LED Driver IC	5.1	3.5	2.3	1.7	1.5	2.2	2.3	1.8	2.0	2.7	4.1	1.6
Haptic	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	1.6	1.6	1.1	1.5	0.5	1.1
기타(기술료 포함)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	5.3	0.5	0.4	1.9	28.5
수익												
매출원가	19.6	30.1	27.8	34.6	38.3	41.4	36.5	39.3	50.5	41.9	33.7	43.3
매출총이익	10.9	16.4	16.7	22.3	16.4	13.6	10.2	15.4	20.2	8.8	16.5	50.9
판매관리비	8.1	9.1	11.2	14.0	14.9	15.4	16.5	17.6	17.9	19.8	22.7	29.0
영업이익	2.8	7.4	5.5	8.3	1.5	-1.8	-6.3	-2.2	2.3	-11.0	-6.3	21.9
세전이익	1.2	4.3	4.9	7.8	0.7	-3.3	-7.8	7.3	1.8	-12.6	-6.4	21.6
당기순이익	1.4	5.3	5.7	8.0	1.3	-3.1	-7.9	6.6	0.8	-9.8	-7.1	18.6
이익률(%)												
매출원가율	64.3	64.7	62.5	60.9	70.0	75.3	78.1	71.8	71.4	82.6	67.1	46.0
매출총이익률	35.7	35.3	37.5	39.1	30.0	24.7	21.9	28.2	28.6	17.4	32.9	54.0
판매관리비율	26.5	19.5	25.1	24.5	27.3	27.9	35.3	32.2	25.3	39.1	45.3	30.8
영업이익률	9.2	15.8	12.3	14.6	2.7	-3.3	-13.4	-4.0	3.3	-21.7	-12.5	23.3
세전이익률	4.0	9.3	11.1	13.8	1.2	-5.9	-16.6	13.3	2.6	-24.8	-12.8	22.9
당기순이익률	4.8	11.3	12.9	14.1	2.4	-5.7	-16.9	12.1	1.1	-19.4	-14.2	19.7

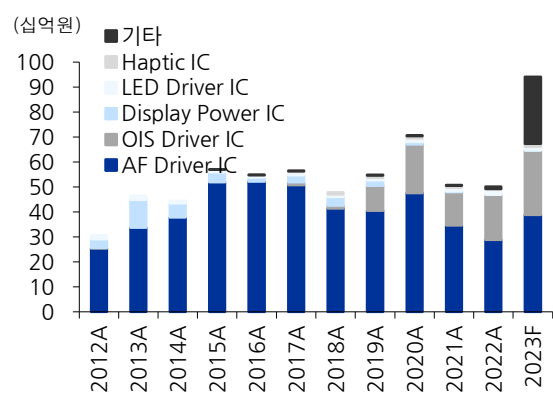
자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 10. 연간 제품별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권



III. Valuation

도표 11. 국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

	동운아나텍	평균	LX세미콘	텔레칩스	칩스앤미디어	엘비세미콘	자화전자
주가(원)	9,100		101,900	16,860	21,700	7,570	33,800
시가총액(십억원)	165.3		1,657.3	240.1	209.2	331.5	732.9
PER(배)							
FY21A	-	23.6	9.2	33.4	36.5	18.0	20.8
FY22A	-	7.3	5.0	3.3	13.7	7.2	-
FY23F	8.9	20.2	8.4	20.6	18.8	9.6	43.4
FY24F	20.2	10.6	5.6	15.3	15.4	4.5	12.0
PBR(배)							
FY21A	7.6	3.1	3.4	2.1	6.0	2.6	1.4
FY22A	8.5	1.6	1.2	0.9	3.4	1.1	1.2
FY23F	4.2	2.2	1.5	1.4	4.5	1.1	2.6
FY24F	3.5	1.8	1.3	1.3	3.7	0.9	2.1
매출액(십억원)							
FY21A	50.7		1,898.9	136.4	20.0	496.2	347.9
FY22A	50.1		2,119.4	150.4	24.1	524.6	292.3
FY23F	94.1		2,262.9	164.1	28.7	497.3	505.4
FY24F	86.3		2,649.8	192.2	33.5	541.7	847.0
영업이익(십억원)							
FY21A	-15.8		369.6	8.1	5.2	44.2	16.3
FY22A	-6.3		310.6	9.2	7.3	56.8	-11.7
FY23F	21.9		245.8	12.7	9.3	41.5	15.6
FY24F	9.1		370.7	17.1	11.3	72.1	68.0
영업이익률(%)							
FY21A	-31.2	13.0	19.5	5.9	26.0	8.9	4.7
FY22A	-12.5	11.6	14.7	6.1	30.3	10.8	-4.0
FY23F	23.3	12.5	10.9	7.7	32.4	8.4	3.1
FY24F	10.5	15.6	14.0	8.9	33.7	13.3	8.0
순이익(십억원)							
FY21A	-14.9		296.4	7.0	6.3	38.3	21.5
FY22A	-8.4		233.7	45.9	10.0	44.7	-38.2
FY23F	18.6		197.2	11.5	12.0	23.8	17.0
FY24F	8.1		294.4	15.7	14.7	50.5	61.0
EV/EBITDA(배)							
FY21A	-	12.5	5.3	12.5	28.7	6.0	10.2
FY22A	-	5.0	2.7	2.8	11.4	3.3	-
FY23F	7.2	9.3	4.0	8.5	16.6	3.5	13.8
FY24F	15.1	6.7	2.4	8.4	13.2	2.6	7.1
ROE(%)							
FY21A	-59.1	18.1	44.5	7.1	17.8	13.8	7.5
FY22A	-40.5	17.1	26.7	33.3	24.9	12.5	-11.9
FY23F	61.3	12.8	19.4	6.8	26.5	6.1	5.5
FY24F	18.7	18.5	24.6	8.9	27.2	11.7	20.1

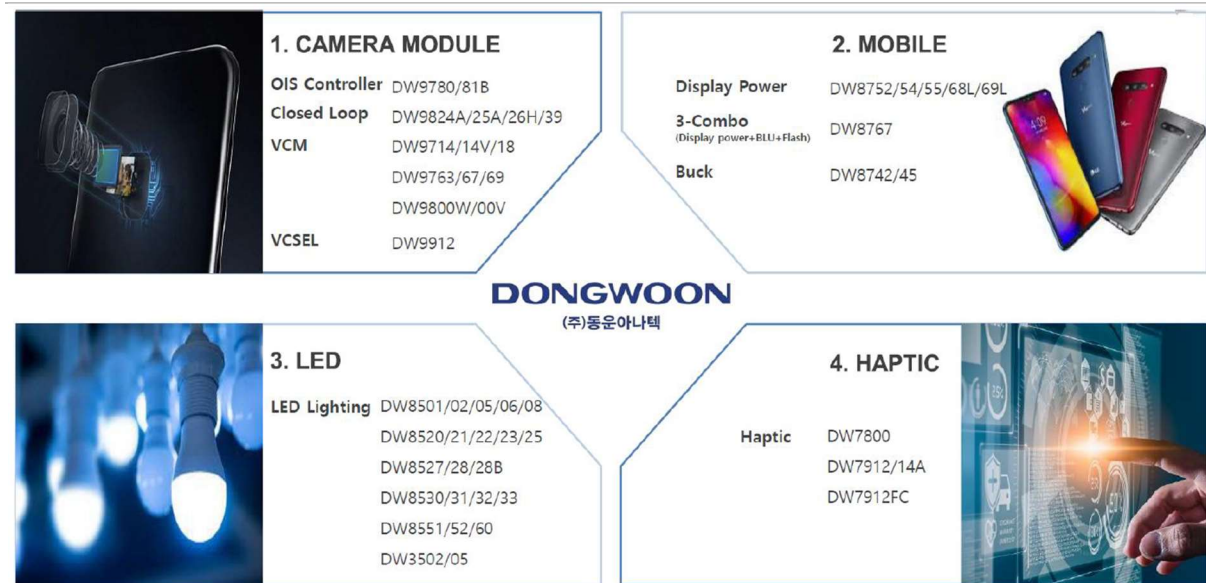
참고: 2023.05.11 종가 기준, 컨센서스 적용. 동운아나텍은 당사 추정치
 자료: QuantiWise, 유진투자증권



IV. 회사 소개

모바일 및 자동차향 팹리스 업체

도표 12. 동운아나텍 주요제품



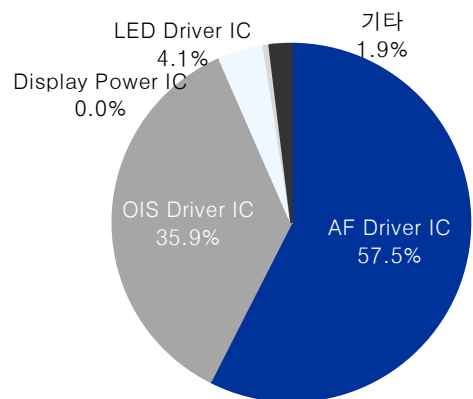
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 13. 주요 연혁

연도	내용
2006.07	동운인터네셔널에서 동운아나텍 인적분할 설립
2006.07	AF Driver IC 제품 공급(삼성전기, LG 이노텍, 엠씨넥스 등)
2007.02	LED BLU Driver IC 개발
2009.12	AMOLED 디스플레이 DC-DC Converter 개발
2010.05	Sharp Electronics, LG 디스플레이 제품공급
2011.12	삼성전자 무선사업부 SEV(베트남법인) Auto-Focus IC 공급
2012.04	삼성전자 무선사업부 Auto-Focus IC 제품 공급
2014.11	HAPTIC Driver IC 개발
2015.06	코스닥 상장등록(6.25)
2018.11	OIS Driver IC 개발

자료: 유진투자증권

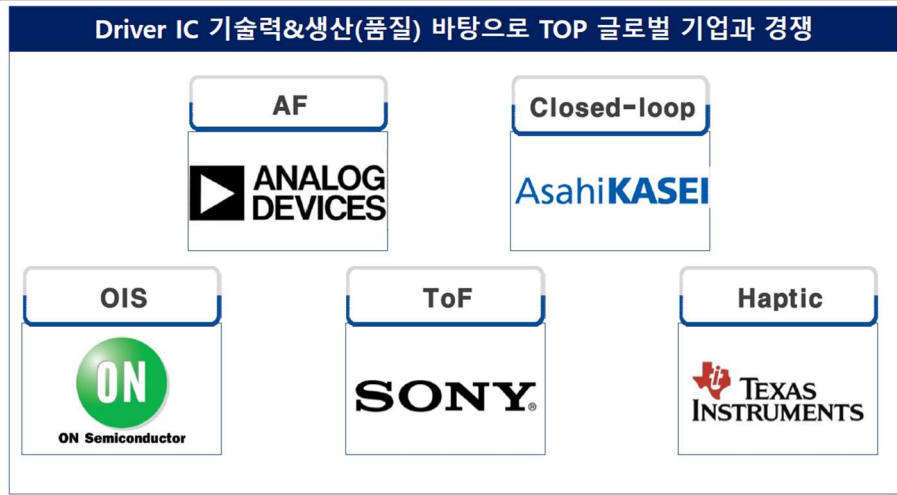
도표 14. 제품별 매출 비중 (2022년 실적 기준)



자료: 유진투자증권



도표 15. 글로벌 경쟁사



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 16. 동운아나텍 협력사

	Foundry	Bumping & Backend	Assembly	Test
KOREA	 	KOREA	CHINA	KOREA
CHINA		 	 	
USA		CHINA	SINGAPORE	CHINA
GERMANY				

자료: IR Book, 유진투자증권



V. 투자포인트

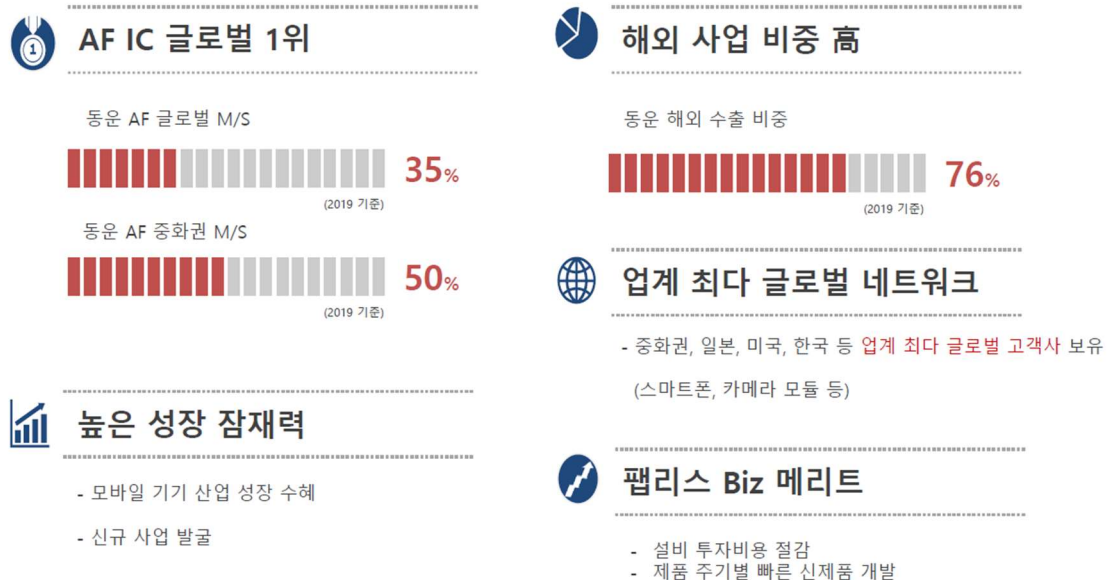
1) 모바일향 중화권 고객 공급 재개

도표 17. 다년간 신뢰성 있는 제품 공급을 통해 다수의 글로벌 고객 사 확보



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 18. 동운아나텍 키워드

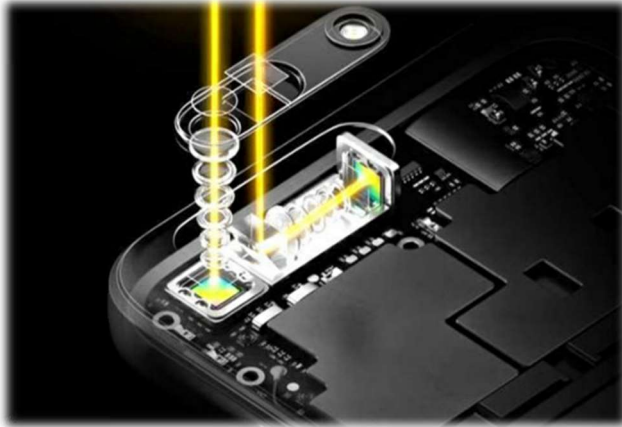


자료: IR Book, 유진투자증권

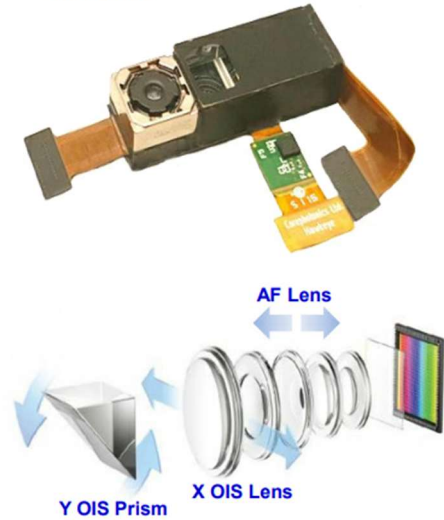


도표 19. 본격적인 국내외 시장을 확대하고 있는 OIS Driver IC 제품

◆ Wide & Tele(5x) Dual Camera





◆ 5X Zoom, OIS Camera Module



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 20. 3D 센서 시장 확대와 함께 성장할 수 있는 VCSEL Driver IC

ToF (Time of Flight)	ToF 적용 사례	
정의		
<ul style="list-style-type: none"> • 센서와 피사체 거리 측정 기술 • 연속해 방사된 적외선 빛이 피사체에 맞고 센서에 도달하는 시간을 측정해 거리를 계산 		
ToF 모듈		
<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;"> 센서 • SONY • Samsung • Infineon </div> <div style="font-size: 24px;">+</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;"> VCSEL • Lumentum • OSRAM </div> <div style="font-size: 24px;">+</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;"> VCSEL Driver IC • SONY • DW </div> </div>		
	 안면인식	 VR / AR
	 3D 맵핑	 동작 인식

주: VCSEL(Vertical Cavity Surface Emitting Laser)
 자료: IR Book, 유진투자증권



도표 21. AF/OIS 기술 라이선스 계약 체결 (2022.12.27)

1. 제목	AF/OIS 기술 라이선스 계약 체결	
2. 주요내용	1. 계약상대방(라이선스 사용자)에 관한 사항 : Halo Microelectronics(Hong Kong) Co., Ltd 2. 라이선스 내용 : AF(Auto Focus)/OIS(Optical Image Stabilization) 기술에 대하여 중화권(중국, 대만, 홍콩, 마카오)지역 독점적 기술 라이선스 부여(특허권에 대한 전용실시권 포함) 3. 라이선스 조건 ① 기술이전료 : US\$ 21,000,000 - 1 차 계약금 : 계약금액의 10% / 계약체결 시 수령 - 2 차 계약금 : 계약금액의 40% / 계약일로부터 1 개월 이내 수령 / 기술자료 이전 완료 조건 - 3 차 계약금 : 계약금액의 25% / 계약일로부터 3 개월 이내 수령 / 2 차 선금의 지급 선행조건이 충족되고, 영업 및 기술지원 조직의 구축을 완료, 당사자들이 TSA 를 적법하게 체결하는 조건 - 4 차 잔금 : 계약금액의 25% / 라이선스 특허에 대한 라이선스 등록이 적법하게 완료되고, 이를 증명하는 서류 및 증거를 라이선스사용자에게 제공 및 기존 제품의 라인선스 제품 등록이 완료되고 라이선스 사용자가 이를 서면으로 확인하는 조건 ② 동운아나텍이 기존 공급하던 AF/OIS 에 대해서는 중화권 지역의 독점적 판매권을 부여 받은 라인선스 사용자를 통하여 제품 공급 ③ 기존 중화권 지역에 공급하는 AF/OIS 를 라이선스 사용자가 개량하여 직접 생산하여 중화권 지역에 공급하는 경우 해당제품 매출액의 Royalty 7%를 동운아나텍에 지급 또는 라인선스 사용자의 요청에 의하여 동운아나텍이 ODM 공급하는 방식 ④ 라이선스 사용자가 라이선스를 활용하여 AF/OIS 의 신규제품을 개발하여 직접 생산하여 중화권 지역에 공급하는 경우 해당제품 매출액의 Royalty 3.5%를 동운아나텍에 지급 또는 라이선스 사용자의 요청에 의하여 동운아나텍이 ODM 공급하는 방식 ⑤ 다만, 라이선스사용자가 지급하는 연간 로열티 한도는 최대 미화 5백만불로 한다. 4. 당사 향후 계획 - AF/OIS 기술에 대한 중화권 라이선스 사용자로부터 기술이전료 미화 이천일백만불을 단계별로 수령 - 향후 발생 매출액으로부터 정해진 조건에 따른 연간 Royalty 를 최대 미화 오백만불까지 수령 또는 ODM 공급 - 라이선스 사용자와 협력하여 중화권 AF/OIS 시장에서 제품개발 및 판매확대 추진	
	3. 사실발생(확인)일	2022-12-27
4. 결정일	2022-12-27	
- 사외이사 참석여부	참석(명)	-
	불참(명)	1
- 감사(사외이사가 아닌 감사위원) 참석여부	-	
5. 기타 투자판단과 관련한 중요사항	1) 상기 사실발생(확인)일은 해당 계약 체결일이며, 결정일은 이사회결의일입니다. 2) 계약조건 미이행 및 계약내용 변경 및 공시의무 발생 시 즉시 공시할 예정입니다. ※ 관련공시	

자료: IR Book, 유진투자증권



2) 햅틱 Driver IC 제품 시장 본격화

도표 22. 햅틱 시장은 본격적인 확대 중

	<p>1. MOBILE DEVICE</p> <p>Virtual Home Button / Force Touch 접촉 스마트폰 증가 → Haptic Driver IC 수요 증가 예상</p>	<p>2. VR/AR & GAMING</p> <p>VR/AR & 게임 시장 성장으로 인한 A2V Haptic 및 Tactile Haptic 수요 증가 전망</p>	
	<p>3. AUTOMOBILE</p> <ul style="list-style-type: none"> HMI (Human-Machine Interface) 기능 안전성 확대 자동차 내부 디자인 고급화 <p>→ 전장 Haptic 부품 수요 증가 예상</p>	<p>4. OTHERS</p> <ul style="list-style-type: none"> 기타 전자제품 가전제품 및 노트북 등 다양한 전자기기에 Haptic 기능 적용 확대 추세 	

Source: Research and Markets (2019)

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23. 햅틱 IC의 영업 현황

햅틱		동운아나텍 영업현황			
<p>정의</p> <p>“ Haptic: 터치 감각 ”</p>  <ul style="list-style-type: none"> 무버튼 디자인, 터치스크린, 프리스타일 & 맞춤형 디스플레이 터치스크린 용 햅틱 피드백 인터페이스 	<p>주요 고객사</p> <table border="0"> <tr> <td> <p>노트북</p>  </td> <td> <p>자동차</p>  </td> </tr> <tr> <td> <p>모바일</p>  </td> <td> <p>게임 콘솔 & 컨트롤러</p>  </td> </tr> </table>	<p>노트북</p> 	<p>자동차</p> 	<p>모바일</p> 	<p>게임 콘솔 & 컨트롤러</p> 
<p>노트북</p> 	<p>자동차</p> 				
<p>모바일</p> 	<p>게임 콘솔 & 컨트롤러</p> 				
<p>왜 Haptic 인가 ?</p> <ul style="list-style-type: none"> 물리적 열쇠를 대신해 비용절감 디스플레이 영역 확대적용 가능 방수용 솔루션 최적화 	<p>차별적 기술</p> <p>경쟁사 대비 기술경쟁력</p> <ul style="list-style-type: none"> -강력한 진동 피드백 -Taptic과 유사한 미세진동 구현 -효율적 전력 소모 				

주: VCSEL(Vertical Cavity Surface Emitting Laser)

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 기관투자가 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 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	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.03.31 기준)

