

Global No.1 Chamber Solution Provider

(주) 코미코 기업가치 제고 계획

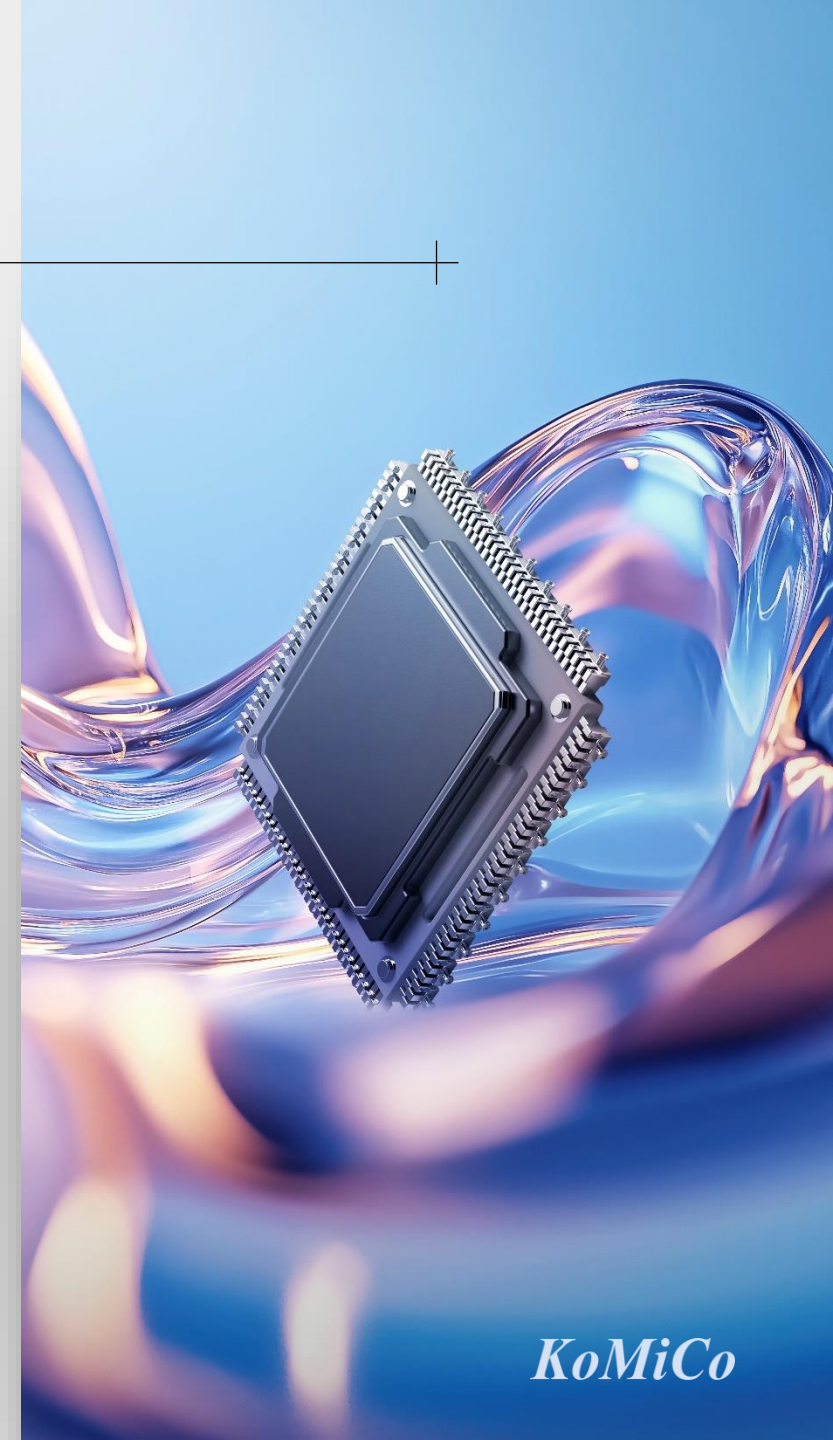
April 2025



KoMiCo

Disclaimer

- 본 자료는 K-IFRS에 따른 연결 재무제표 기준의 자료로, 주식회사 코미코(이하 “회사”)의 기업가치 제고 공시와 관련하여 주주 및 투자자들에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 작성되었습니다. 본 자료에 기재된 정보 및 본 자료에 포함된 외부자료에 대해서 별도의 독립적인 외부 평가 혹은 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서는 회사는 어떠한 진술 또는 보장도 제공하지 아니합니다.
- 본 자료는 회사가 발행하는 증권의 모집이나 매매를 권유하기 위한 목적이 아닙니다. 자료의 내용은 특정 계약, 약정, 또는 투자 결정을 위한 기초가 될 수 없습니다.
- 본 자료는 제공일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 본 자료 제공 당시의 상황에 따라 해석되어야 합니다. 따라서 자료의 내용은 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며, 변경이 있더라도 본 자료 제공 이후의 중대한 변화를 반영하도록 수정 또는 보완되지 아니할 수 있습니다.
- 본 자료에는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보를 포함하고 있으며, 이러한 예측 정보는 회사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정에 근거한 것으로서 관련 예측 정보에 의하여 예정된 바와 중대하게 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 있습니다. 당사는 예측 정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.
- 회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 회사의 주주 또는 투자자 등이 본 자료 및 그 기재 내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민, 형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다.
- 당사의 사전 승인 없이 본 자료 또는 본 자료에 포함된 내용, 정보를 무단으로 인용, 복제, 전시 배포, 편집, 번역, 출판하는 등 지적재산권을 침해하는 행위를 하여서는 아니 되며, 이를 위반할 경우 관련 법에 따른 책임을 부담할 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.





Global No.1 Chamber Solution Provider
KoMiCo

Contents

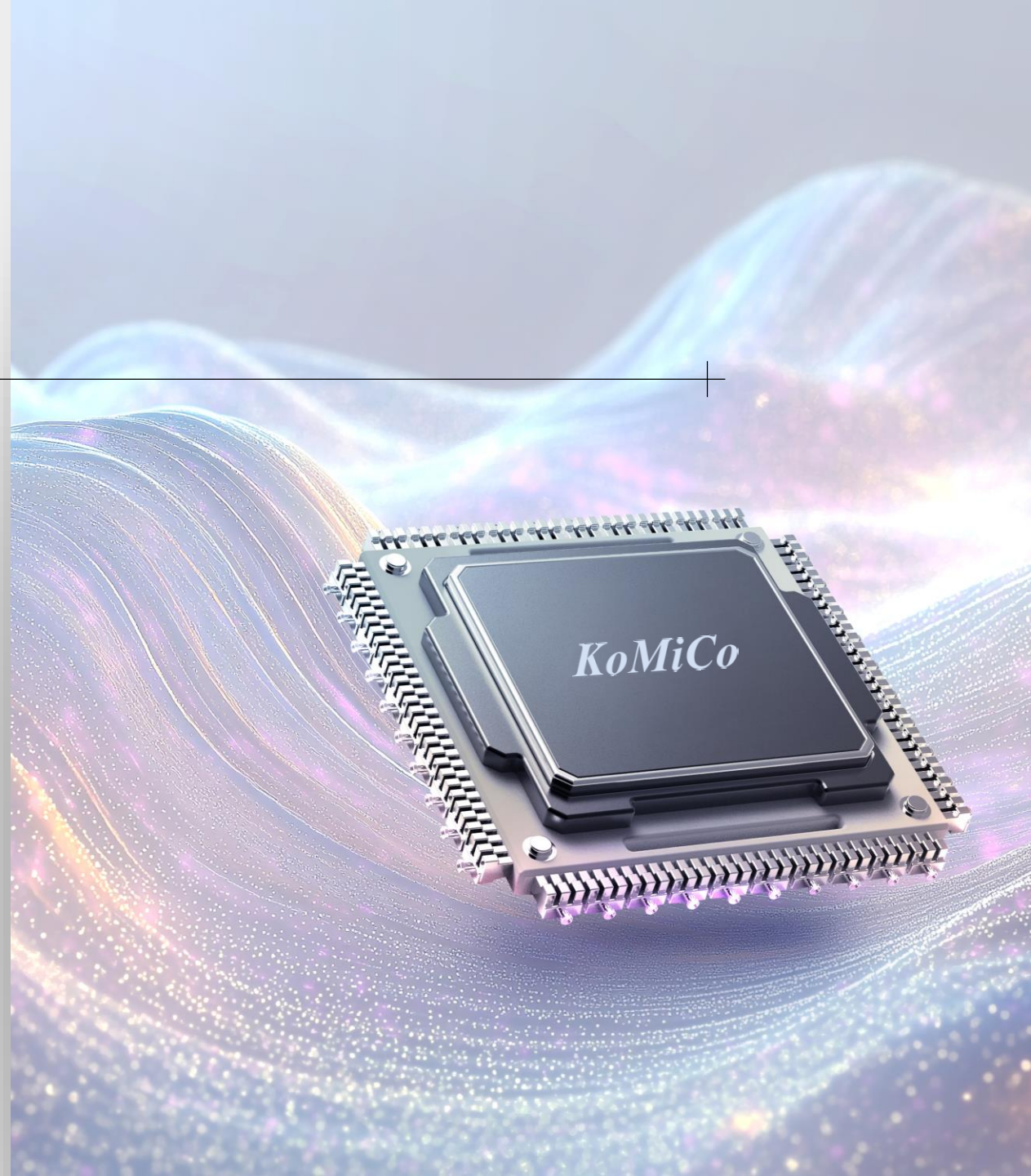
01	기업개요	4
02	현황진단	8
03	목표설정	17
04	계획수립	19
05	소통	23

Global No.1 Chamber Solution Provider

01

기업개요

- 일반 현황
- 글로벌 네트워크 현황
- 사업 현황



KoMiCo

회 사 명 주식회사코미코

대표이사 최용하

설 립 일 1999년 7월 (법인등록) / 2013년 8월 (물적분할)

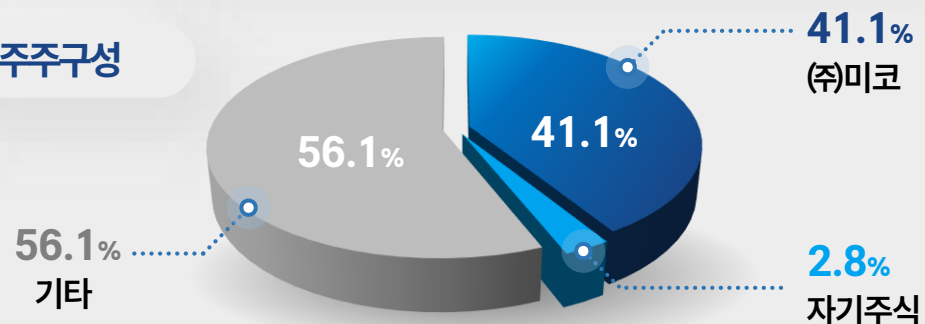
자 본 금 52.3억원

임직원수 국내 1,207명 / 해외법인 포함 1,945명

본사주소 경기도 안성시 모산로 8



주주구성



주요연혁

설립기 : 반도체 세정 · 코팅 산업 개척

- 1996 KoMiCo 설립
대한민국 최초 반도체 세정·코팅 서비스 사업화
반도체 세라믹 부품 세정 재생 기술 개발
- 1999 (주)코미코 법인 등록
- 2002 (주)코미코 KOSDAQ 상장 (現 미코)

성장기 : 글로벌 인프라 구축

- 2005 중국 Wuxi 법인 설립
- 2006 대만 Hsinchu 법인 설립
- 2007 미국 Austin 법인 설립
- 2013 (주)코미코 물적분할로 신설 법인 설립 / 싱가포르 법인 설립

성숙기 : Capa. 증설

- 2017 KOSDAQ 상장 (2017.03)
- 2018 KoMiCo 안성법인 확장 투자 / 중국 Shenzhen 법인 설립
- 2019 미국 Hillsboro 법인 설립

도약기 : 사업 다각화 및 기업가치 제고

- 2022 미국 Phoenix 법인 설립
- 2023 (주)미코세라믹스 주식 양수 (종속회사 편입)
- 2024 Korea Value-up Index 100대 기업 선정 (한국거래소)

글로벌 네트워크

주요 반도체 생산 지역 내 생산 거점 확보를 통한
「글로벌 네트워크」구축

글로벌 주요 고객사와 긴밀한 네트워크 형성

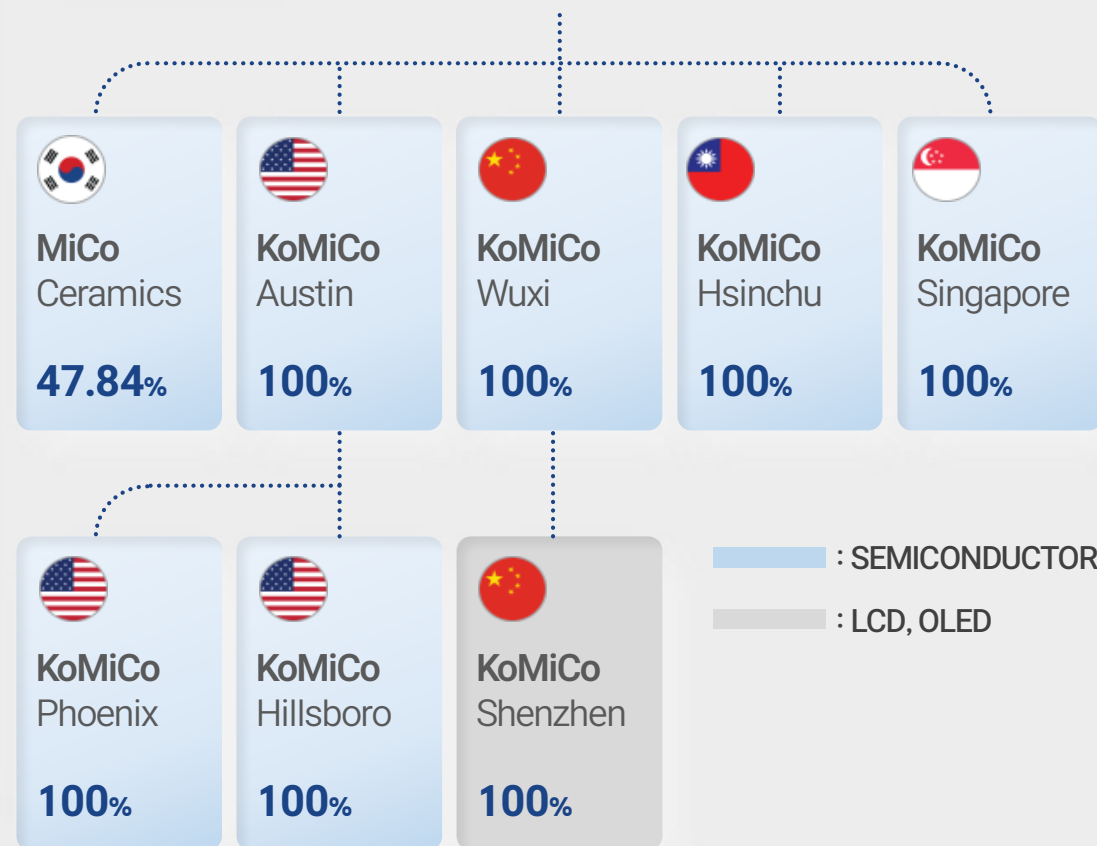
- 국내를 포함한 9개 현지법인 운영 및 해외법인 투자 확대
- 반도체 시장의 주요 거점인 미국, 중국, 대만, 싱가포르 현지법인을 통해 고객에게 신속한 서비스 제공

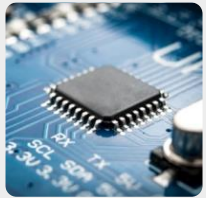


지분도

*2024년 12월 말 기준 종속회사

KoMiCo





시장의요구

- 장비 효율성 증대
- 생산수율 및 가동률 향상
- 장비의 수명 연장과 소모성 부품 사용량 감소를 통한 원가관리

세정·코팅 효과

- 부품의 수명연장으로 원가경쟁력 향상
- 생산 수율 개선으로 불량률 감소



시장의요구

- 반도체 공정 미세화 / 고단화로 플라즈마와 화학반응에 대한 강한 내구성의 부품 수요 증가

세라믹소재 부품 효과

- 세라믹 소재 부품 국산화를 통한 비용절감 및 원가경쟁력 확보
- 맞춤형 세라믹 소재 부품 개발 및 공급으로 생산 수율 향상

전공정



후공정



반도체 제조장비의 부품 정밀세정

- ✓ 부품 모재 손상을 최소화하며 오염물을 제거
- ✓ 손상된 부품 표면을 각 공정 조건에 맞도록 유지 관리



반도체 제조장비의 부품 특수코팅

- ✓ 플라즈마 내식성을 증가시켜 파티클 및 결손부위 제어
- ✓ 부품 가공성 확보 및 무게 감소를 통한 성능 개선



세라믹 소재 부품

- ✓ 반도체 제조 공정에 사용되는 AlN Heater, ESC와 같은 기능성 제품에서부터 일반적인 소모성 부품 제조



02

현황진단

- 반도체 시장 흐름
- 코미코 현황 분석
- 재무 현황
- 영업부문별 수익 분석
- 지표분석 - PEER 분석
- 지표분석 - EBITDA (마진율) / 부채비율
- 주주환원분석 - 과거 현금 분배 내역
- 주주환원분석 - 배당성향 분석



반도체 시장 흐름

Global No.1 Chamber Solution Provider

기업개요

현황진단

목표설정

계획수립

소통

2020

2021

2022

2023

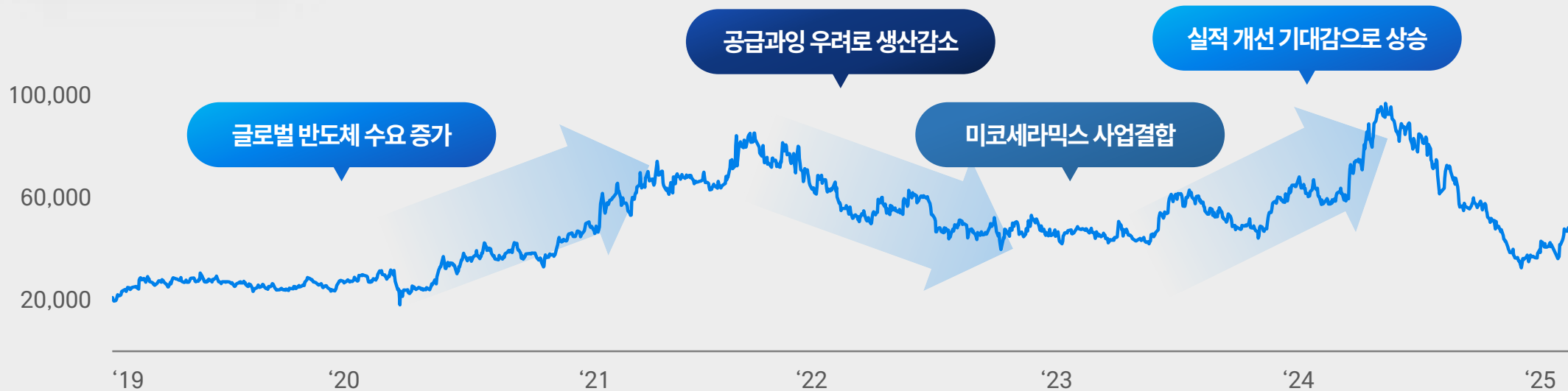
2024

COVID-19 팬데믹으로 비대면 경제 확산, 전자기기 수요 급증에 따른 **반도체 수요 증가 및 반도체 기업의 실적 호조**

반도체 수요감소 및 공급과잉 우려로 기존 재고 소모 정책에 따른 **반도체 업황 부진**

반도체 시장 회복세 진입 전망 BUT, 관세정책 및 미·중 무역전쟁 등 **불확실성 증대**

코미코 주가흐름



세정 및 코팅 사업에서 “세라믹 부품 사업”까지 포트폴리오 확장

세정 사업

- ☑ 반도체 공정 장비의 핵심 부품을 세정하여 재사용 하도록 서비스 제공
- ☑ 글로벌 Chipmaker를 대상으로 안정적인 매출 창출

코팅 사업

- ☑ 반도체, 디스플레이 공정에 특수코팅을 제공하여 부품의 수명 연장
- ☑ 글로벌 시장 확대를 통해 성장세 유지



부품 사업

- ☑ '23년 미코세라믹스의 자회사 편입으로 세라믹 소재 부품 사업 포트폴리오 확장
- ☑ 고부가가치 제품을 중심으로 성장 동력을 확보하며, 글로벌 시장에서의 사업 확대 전개

반도체 공정이 점차 미세화되고 복잡해질수록 정밀 세정과 코팅 및 고성능 세라믹 부품의 중요성은 더욱 커질 것으로 전망

강 점



- 글로벌 네트워크를 기반으로 Chipmaker 중심의 안정적인 매출 기반 유지, 구조적 확장성 또한 용이함
- 세정, 코팅, 세라믹부품으로 구성된 균형 잡힌 사업 포트폴리오를 통한 안정적인 수익 창출

약 점

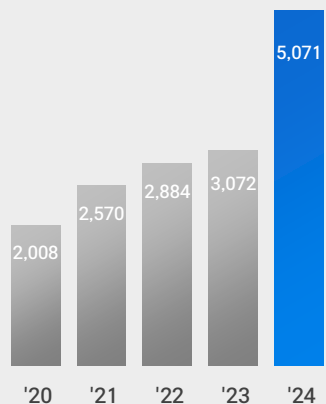


- 반도체 시장 환경에 따라 고객사 수요 변동성으로 실적 예측이 어려움
- 글로벌 사업을 영위함에 따라 국제 정세 등 다양한 외부 환경요인에 노출

P/L

(단위: 억원)

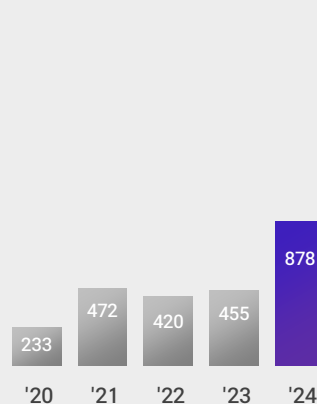
매출액



영업이익



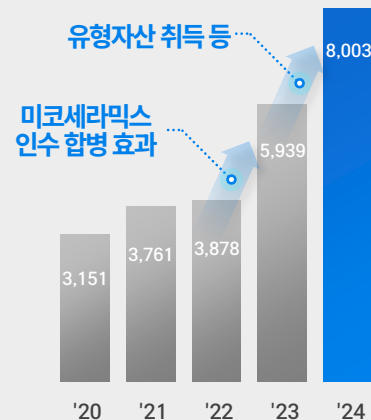
당기순이익



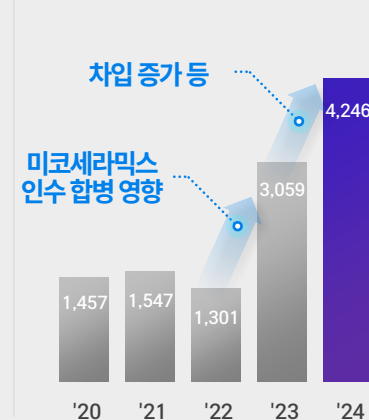
B/S

(단위: 억원)

총 자산



총 부채



~2022년

COVID-19 영향 등 비대면 경제 확산에 따른 반도체 수요 증가로 매출 및 영업이익이 증가

2023년

외형 성장에도 불구하고 반도체 시장 침체로 영업이익 감소



2024년

미코세라믹스 편입 및 반도체 시장 회복 효과로 매출 및 영업이익 증가

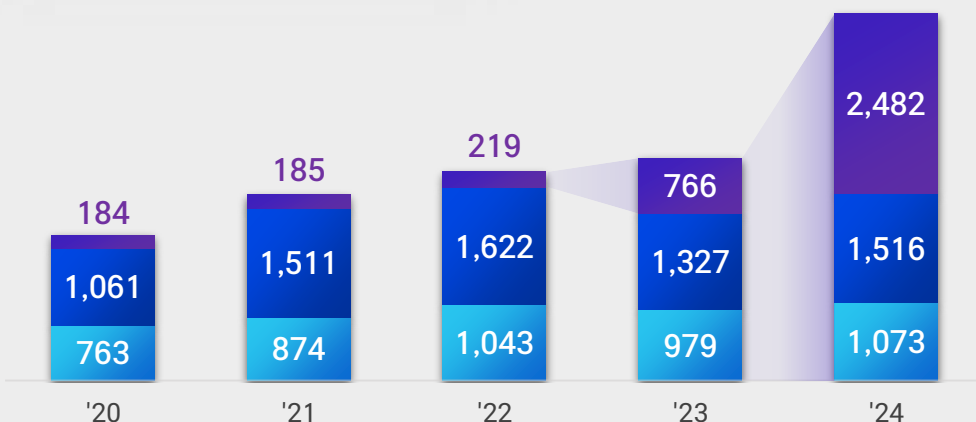
- ✓ '23년 미코세라믹스 인수 이후 부품 매출 확대, 안정적인 성장 궤도 진입
- ✓ '24년 제품 라인업 확대 및 포트폴리오 다각화를 통한 매출 증가
- ✓ 세정 및 코팅 부문의 안정적인 성장성을 이어가고 있으며, 부품 매출이 확대됨에 따라 매출 비중 안정화
- ✓ 향후 세정, 코팅 및 부품 매출 확대를 통한 지속적인 매출 성장 전망



제품별 매출액

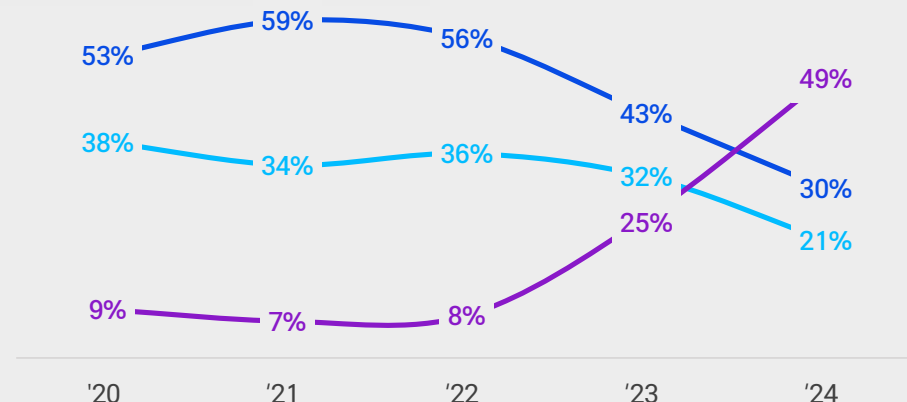
■ 세정 ■ 코팅 ■ 부품

(단위: 억원)



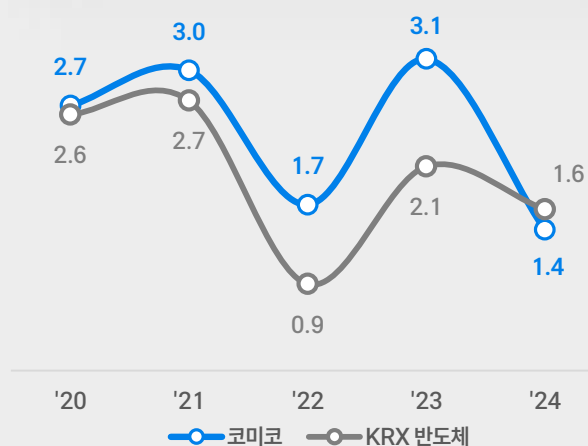
제품별 매출 비중 변동

■ 세정 ■ 코팅 ■ 부품



PBR

- ✓ '23년까지 PBR은 KRX 반도체 지수 대비 더 높았으나 '24년 KRX 지수 대비 낮아짐

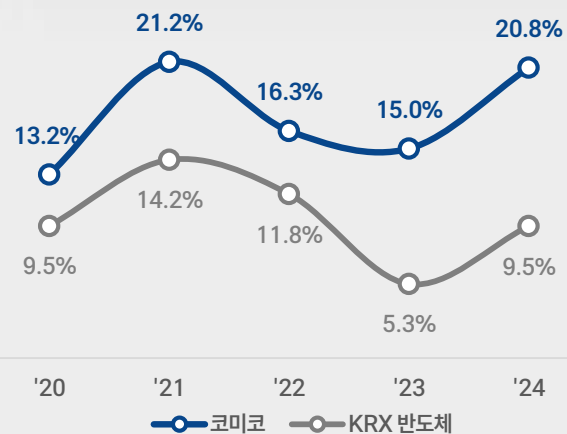


* PBR : 시가총액 ÷ 연결기준기말지배주주지분

* 코미코가 편입되어있는 KRX 반도체 지수의 평균
* 출처 : 한국거래소, 전자공시시스템

ROE

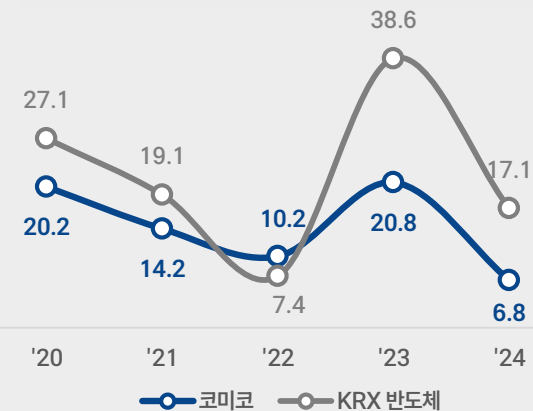
- ✓ '21~'23년 반도체 업황 악화로 ROE 하락, KRX 반도체 지수 흐름과 유사
- ✓ KRX지수 대비 하락폭은 적고 '24년 높은 회복력으로 20%를 초과함



* ROE : 연결기준지배지분순이익 ÷ 연결기준기말지배주주지분

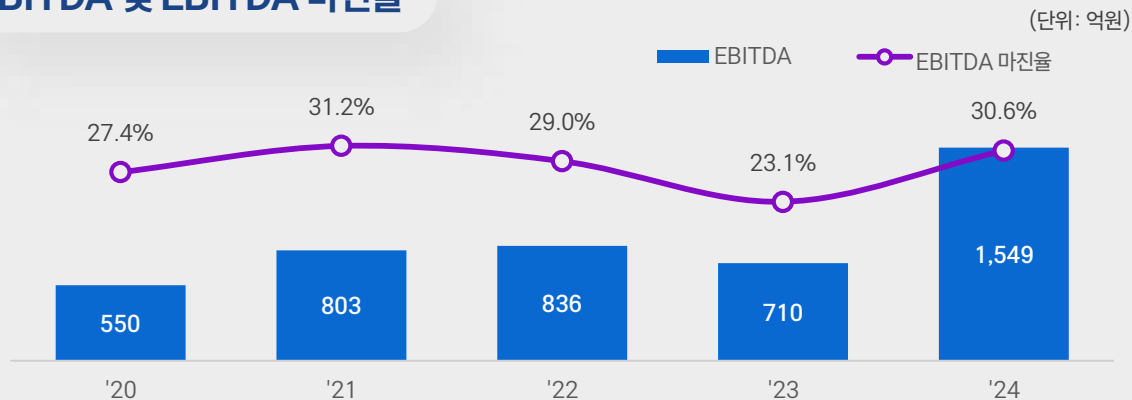
PER

- ✓ '24년 ROE가 '20년 수준으로 회복되었지만, PER는 KRX 평균보다 낮은 상황
- ✓ 향후 성장성 및 주주 친화 정책강화를 통해 시장의 신뢰를 확보하고 PER를 개선해 나갈 예정



* PER : 시가총액 ÷ 연결기준지배지분순이익

EBITDA 및 EBITDA 마진율



부채비율 및 순차입의존도



현황분석

✓ **적극적 투자의 성과와 반도체 시장의 회복으로
과거대비 EBITDA 및 EBITDA 마진율
최고 수준 기록**

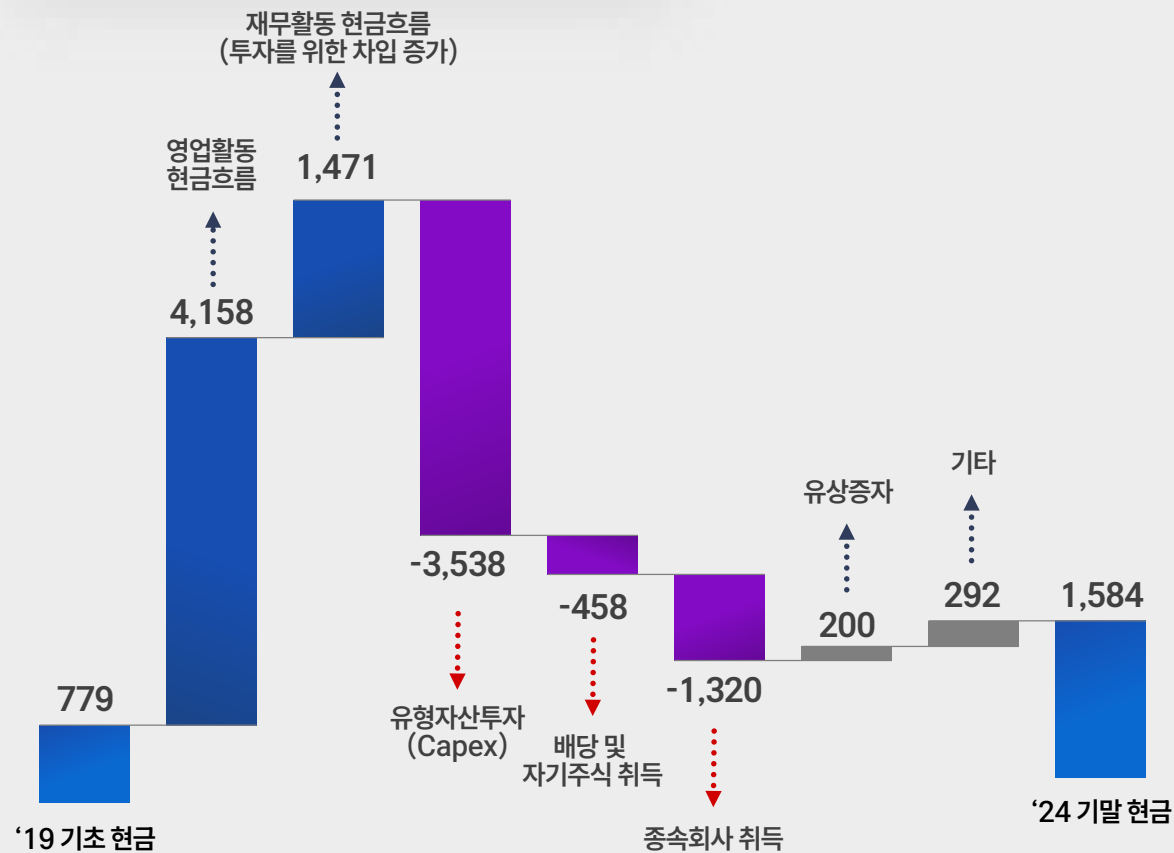
- 매출 성장과 수익성 관리를 통한 지속적인 투자가 필요하며, 이를 통해 EBITDA의 추가적인 성장 도모
- 향후에도 적극적인 투자가 지속될 전망으로 발생하는 현금 흐름을 통해 투자의 성과를 측정하는 것이 중요

✓ **‘24년 부채비율은 113.0%이지만, 순차입의존도는
14.1%로 재무안정성은 높은 수준임**

- 지속적인 유형자산 투자와 ‘23년 미코세라믹스 자회사 편입으로 부채비율은 상승하였으나, 현금성자산/단기금융상품 등을 고려할 경우 순차입의존도가 11.4%로 낮음
- 이는 향후 투자를 위한 유동자산 확보 차원에서의 전략적 판단

주요 현금 분배('19~'24년 연결기준)

(단위: 억원)



주요 현금 증가 내역

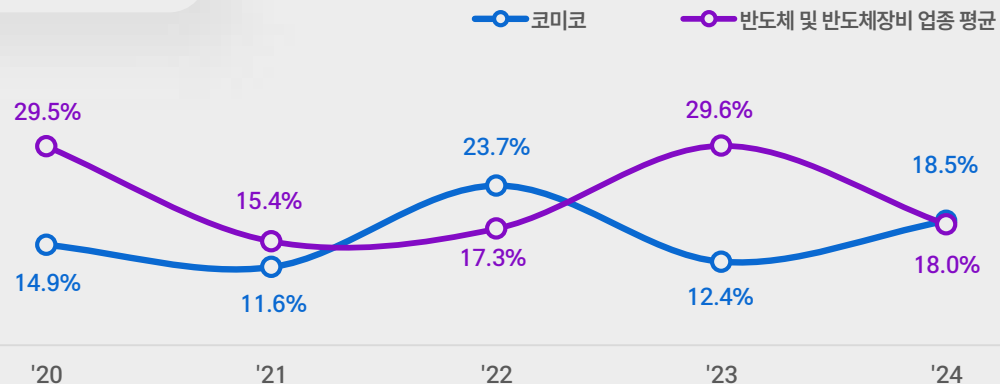
- ✓ **영업활동 현금흐름**
 - 최근 5년간 약 4,158억원 발생 (매년 안정적인 흐름 유지)
- ✓ **재무활동 현금흐름**
 - 차입금 증가로 약 1,471억원의 현금 증가

주요 현금 분배 내역

- ✓ **유형자산투자 (Capex)**
 - 약 3,538억원 현금유출, 영업활동 현금흐름의 약 80% 차지
- ✓ **주주환원**
 - 영업활동 현금흐름의 약 10% (자기주식 취득 129억원 포함)
- ✓ **종속회사 취득 등**
 - 미코세라믹스 등 1,320억원 현금유출, 영업활동 현금흐름의 약 31% 차지

사업확대 과정에서 영업활동으로 창출된 현금흐름을 초과하는 투자지출이 발생하고 있는 상황에서 주주 가치 제고를 위한
균형 있는 주주환원 전략 요구

배당성향



* 반도체 및 반도체 부품 동종업계 Peer그룹 (45개사) 평균

* 출처 : (KIND, Korea Investor's Network for Disclosure System)

코미코 배당 정보

(단위: 억원)

구분(억원)	2020	2021	2022	2023	2024
당기순이익(A)	233	472	420	335	551
배당금(B)	34.8	54.9	99.4	41.5	101.7
주당배당금	350원	550원	1,000원	400원	1,000원
(B)/(A)%	14.9%	11.6%	23.7%	12.4%	18.5%

배당성향 분석

✓ '24년 배당성향

- '24년 배당성향은 약 18.5%로 '23년 대비 6.1% 증가함
- '24년 기준 동종업계 Peer그룹의 평균 상회

✓ 과거 배당성향 추이

- 과거 배당성향은 11.6%~23.7%까지 변동폭이 큼
- 매 사업연도의 배당가능 이익과 성장을 위한 투자 계획을 종합적으로 고려하고 있음에 따라, 배당금의 변동폭이 존재함



주주에게 안정적인 수익을 제공하기 위한

배당 확대를 추진하고,

시장 신뢰 확보를 위해 **일관된 배당 정책을 유지**

Global No.1 Chamber Solution Provider

03

목표설정



2027년 매출액

7,000억원
달성

- 글로벌 공급망을 기반으로 지속 성장 도모
- 세정, 코팅 및 부품 제조 기술의 고도화를 통한 성장 가속화

2027년 EBITDA

2,500억원
이상

- 기술혁신을 통한 고수익 사업모델 추구
- 고객 및 제품 포트폴리오 다변화를 통한 수익성 확대

배당성향('25~'27년)

25% 이상
주주소통 강화

- 배당성향 확대로 주주 수익 극대화
- 소통 강화를 통한 주주 친화 정책 실현
- 자기주식 매입 확대를 통한 책임 있는 주주환원 실현



기업가치제고 달성

Global No.1 Chamber Solution Provider

04

계획수립

- Global Network 기반
경쟁력 확보
- 지속가능한 미래 가치 창출
- 주주환원 계획



Global Network 기반 경쟁력 구축으로 **Global Market Share No.1** 지위 강화

핵심 전략

✓ Partnership 강화

- 고객인접 지역 투자를 통한 시너지 창출
- 고객 신뢰 구축

✓ 미래 성장 기반 강화

- 자동화 및 해외법인 투자를 통한 미래 경쟁력 확보

Global Market Share No.1
KoMiCo

~2024

Global KoMiCo 기반 형성

- 업계 최고 수준 세정, 코팅 설비와 핵심 부품에 대한 독보적 기술 역량 확보
- 해외 생산 거점 확보 및 현지 고객사 Network 구축

2025~2026

Global Market 확대

- 글로벌 고객사와 Partnership 강화를 목적으로 인접 지역 투자 확대
- 고객사의 투자 방향성 등 긴밀한 협력을 통한 경쟁력 강화 및 성장 동력 확보

2027

7,000억원 매출 달성

- 세정, 코팅, 부품 분야에서 대체불가 기업 KoMiCo
- Global Market Share No.1 지위 강화

신규 사업 다각화 및 적극적인 투자를 기반으로 **지속가능한 가치 창출**

적극적인 **신규 Fab** 투자로 고객사 근접 대응

고객사 대응 및 시장 점유율 확대를 위한
선제적 투자 계획, 투자 후보지 검토



자동화 투자 확대

원가 절감 및 미래 경쟁력 확보를 위한
선제적 투자



신규 비즈니스 확대

ESC Repair, Parts 등 고 기능성 Item을 통한
신규 사업 확대

EBITDA 증대

2024년
1,549
억원

2027년(예상)
2,500
억원

수익성 확대를 통한 **2,500억원 이상 EBITDA 목표**

- ☑ 기술 우위 및 신기술 개발
- ☑ 고객 신뢰 구축 및 신규 사업 확대

2025~ 2027 평균 배당성향 25% 이상 추진을 통해 주주 환원 정책 실현

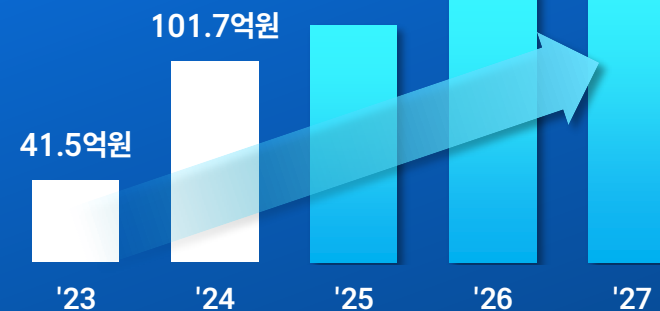
~2024	적극적인 투자 정책에서도 꾸준한 배당금 지급 '20년 배당금 34.8억원에서 '24년 101.7억원으로 약 3배 증가 → 배당성향의 변화는 약 3.5%이나 투자의 결과로 환원재원 확대의 결과
2025 ~2027	투자를 통한 추가 성장으로 배당금 증가 추진 향후 성장을 위한 적극적인 투자를 계획하고 있으나, 주주의 안정적인 현금흐름을 위해 평균 25% 이상 추진
2028~	반도체 시장의 흐름과 투자 계획을 고려하여 배당 정책 재검토 예정

과거 배당 추이

구분(억원)	2020	2021	2022	2023	2024
배당금(B)	34.8	54.9	99.4	41.5	101.7
배당성향	14.9%	11.6%	23.7%	12.4%	18.5%

2025~2027년 평균 배당성향 25%+α

매출액 및 수익성 증대로
배당금 총액 증가 추진



Global No.1 Chamber Solution Provider

05

소통



KoMiCo



주주와 함께하는 **지속가능한 성장** 지배구조의 투명성 강화를 통해 **기업가치 제고**

“코미코는 주주의 신뢰를 최우선 가치로 삼아, 책임 있는 경영과 투명한 소통을 통해 기업가치를 지속적으로 제고해 나가겠습니다.”

Step1.

주주 우려 인식과 대응

- 코미코와 미코세라믹스 간 중복 상장 구조는 외부 이해관계자 및 시장으로부터 기업가치 희석 가능성에 대한 우려 증가
- 코미코는 이러한 시각과 우려를 엄중히 받아들이고 있으며, 주주가치에 부정적인 영향을 미치지 않도록 면밀히 검토 대응 중

Step2.

신뢰 기반의 기업 경영

- 주주가치 훼손을 방지하는 사전 리스크 관리 계획
- 중복상장 이슈 해결을 통해 주주가치 훼손 우려를 사전방지하고 지배구조의 투명성 확보, 책임경영 실천, 정보공개 강화를 위한 개선 방안 지속 추진

Step3.

시너지 창출을 통한 성장 전략 추구

- 계열사 간 기술 교류 확대 및 통합 시너지 창출을 통한 공동 성장 기반 마련
- 내부통제 고도화, 주주 커뮤니케이션 강화
- 신뢰 중심의 지속 가능한 경영 추구

“**중복 상장에 대한 불확실성 해소**와 함께,
주주 가치 보존 및 신뢰 경영 실현에 최선을 다하겠습니다.”



- ✓ 홈페이지 내 IR 자료 공개 (국문/영문) 및 분기별 실적 자료 공개를 통하여 투자자와 소통
- ✓ 수시 투자자, 애널리스트 대상 미팅 및 기업설명회를 통하여 시장과의 소통 강화

투자자와 적극적인 소통을 통한 기업정보 공개 투명성 강화

투자자와 소통 강화

- 국내외 NDR, 기업설명회 등 참석 확대
- 개인투자자 대상 IR 강화

투자자 의견 반영

- 투자자 피드백 경영 전략 반영
- 투자자 의견 반영 프로세스 정립

투명한 공시

- 신뢰 기반의 정확하고 일관된 정보 제공
- 기업가치제고 이행평가 공시 적시 수행

Global No.1 Chamber Solution Provider

기업가치 제고 계획

감사합니다.



KoMiCo