기업브리프

☑ 비상장 IPO 기업 소개

키움증권

2026. 10. 30

영광와이케이엠씨

글로벌 장비고객사들을 기반으로 성장성 가속

Not Rated

희망 공모가: 9,400-11,000원

예상 시가총액: 1,359-1,591억 원



스몰캡 Analyst 김학준

dilog10@kiwoom.com

RA 이하곤

hg00@kiwoom.com

영광와이케이엠씨는 챔버에 들어가는 초정밀 부품 가공 및 표면처리하여 반도체, 디스플레이 장비사 및 항공제작업체 등에 공급하는 업체이다. 고정밀 챔버를 중심으로 한 성장성은 올해부터 지속적으로 나타날 것으로 전망된다. 반도체향 실적이 가파르게 증가하고 있는 가운데 OLED투자 등으로 디스플레이 부문 회복세도 기대된다. 이외 항공부문 및 방산부문은 내년부터 본격적인 시작이 진행됨에 따라 구조적인 성장세가 이어질 것으로 기대된다.

공모개요

예상시가총액	1,359-1,591 억 원
공모가액	9,400-11,000 원
공모예정금액	216.2-253 억 원
공모주식수	2,300,000 주
상장 후 주식수	14,459,531 주
보호예수 주식수	9,418,490 주
유통가능 주식수	5,041,041 주

보호예수 현황

최대주주(대표이사 등)	45.22%	18 개월~30 개월
벤처금융, 전문투자자	17.57%	1~3 개월
우리사주조합	1.87%	6 개월/1 년/4 년
상장주선인	0.48%	3 개월

공모일정

수요예측일	2026. 10. 27. - 11. 02.
청약일	2026. 11. 04. - 05.
환불/납입일	2026. 11. 09.
상장예정일	2026 년 11 월 13 일

투자지표

(십억 원, IFRS 별도)	2023	2024	2025	1H26
매출액	26.1	37.1	51.6	38.6
영업이익	(6.3)	(4.7)	4.5	7.9
당기순이익	(7.1)	(8.1)	2.7	8.9
영업이익률(%)	적자	적자	8.7	20.5

자료: 키움증권 리서치센터

>>> 글로벌 고객사들에게 인정받는 표면처리 기술

영광와이케이엠씨는 설계부터 가공, 표면처리, 정밀세정, 검사 및 조립 포장을 통한 One-stop 연속공정을 통해 반도체 및 디스플레이 등의 핵심 챔버 및 LID, 부품의 정밀가공, 표면처리하여 공급하는 업체이다. 반도체는 웨이퍼에 증착, 식각 등의 핵심공정이 이루어지는 공간인 챔버에 들어가는 부속 부품 등을 개발 및 공급하고 있다. 즉, 글로벌 식각 관련 Top Tier 장비사들을 고객사로 두고 있어 반도체 투자가 높아진 현 상황에서 실적이 빠르게 우상향하고 있다. 특히 경쟁사 대비 우월한 기술력으로 빠른 성장이 이루어지고 있다. 아노다이징 및 무전해도금에서의 특허를 기반으로 특화 공정에 대한 승인이 이루어졌으며 이를 기반한 챔버부품의 성장세가 빠르게 나타나고 있다. 이를 기반으로 반도체 매출비중이 2025년 58%에서 올해 상반기 64%까지 증가하였다.

>>> 22종의 핵심챔버로 성장세 확대 계획

최근 반도체에서 선단공정 전환으로 플라즈마 가혹도가 심화되고 있다. 그만큼 챔버에 대한 요구사항이 높아지고 있다. 실제로 대면적 제로파티클 및 특수 표면처리에 대한 수요가 높아지고 있어 동사의 기술적 우위 효과가 나타나고 있다고 판단된다. 이에 발맞추어 동사는 기존 10종의 챔버라인에 더해 12종을 추가, 내년에 총 22종으로 늘어날 계획이다. 커버리지의 확대로 단계적인 성장성이 나타날 것으로 기대되며 글로벌 노광장비사의 차세대 EUV 장비의 부품을 개발 올해부터 양산공급이 진행되고 있다. 올해 상반기에만 노광향 매출이 연간 최고매출을 달성, 39억원을 기록하였으며 내년에는 더욱 성장할 것으로 전망된다. 더불어 항공분야도 특수공정인증 기반으로 부품을 공급, 내년부터 실적이 가시화될 것으로 기대된다. 현재 가공부문은 가동률이 74%에 달하고 있어 공모자금을 통해 3공장, 4공장을 확대할 계획이다.

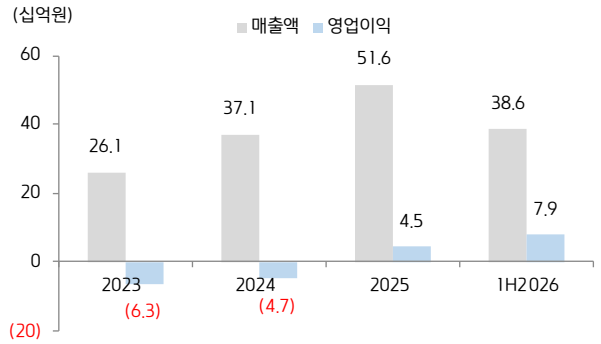
>>> 공모가 산정 PER 22.91배 이후 할인, 성장성에 대한 기대치 높아질 것으로 전망

동사의 공모가는 국내의 한솔아이원스, 원익QnC, 코미코, 하나머티리얼즈 4곳을 비교 대상 회사로 선정하였다. 공모가 산정 과정에서 2026년 상반기말 LTM에 22.91배 PER을 적용했다. 그 후 주당 평가가액 15,254원에 할인을 27.89% ~ 38.38% 적용하여 공모가를 9,400-11,000원으로 설정했다. **사실상**

동사에게 평균 PER 15.3배를 적용한 것이다. 반도체 챔버향 매출 확대가 지속적으로 이루어질 것으로 기대되며 챔버 적용 수 확대에 따른 매출 증가가 내년부터 본격적으로 나타날 것으로 기대된다. 해외 다수의 Top Tier고객사들을 보유하고 있어 현재와 같은 사이클에서는 성장세가 지속적으로 나타날 것으로 전망된다.

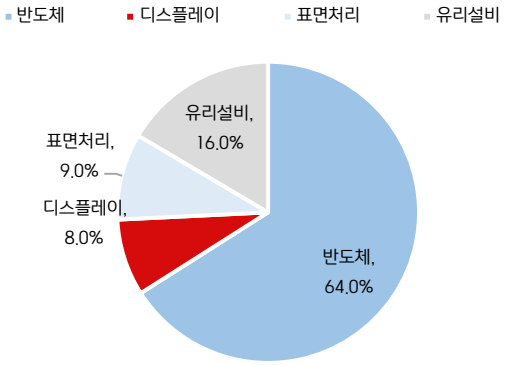
다만, 반도체 매출비중 집중현상이 나타나고 있다는 점과 벤처 및 전문투자자들의 공모후 지분율이 35%수준이데 비해 매각제한 지분율은 17.6%에 그치고 있으며 1~2개월의 락업기간이란 점을 감안하면 초기 물량 소화과정이 필요할 것으로 사료된다.

연간실적 추이



자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

매출비중(1H26 기준)



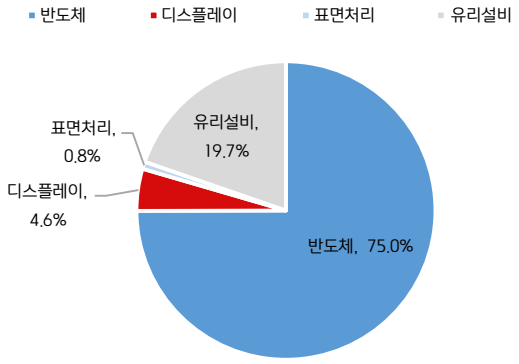
자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

반도체, 유리설비 향 매출 빠르게 증가



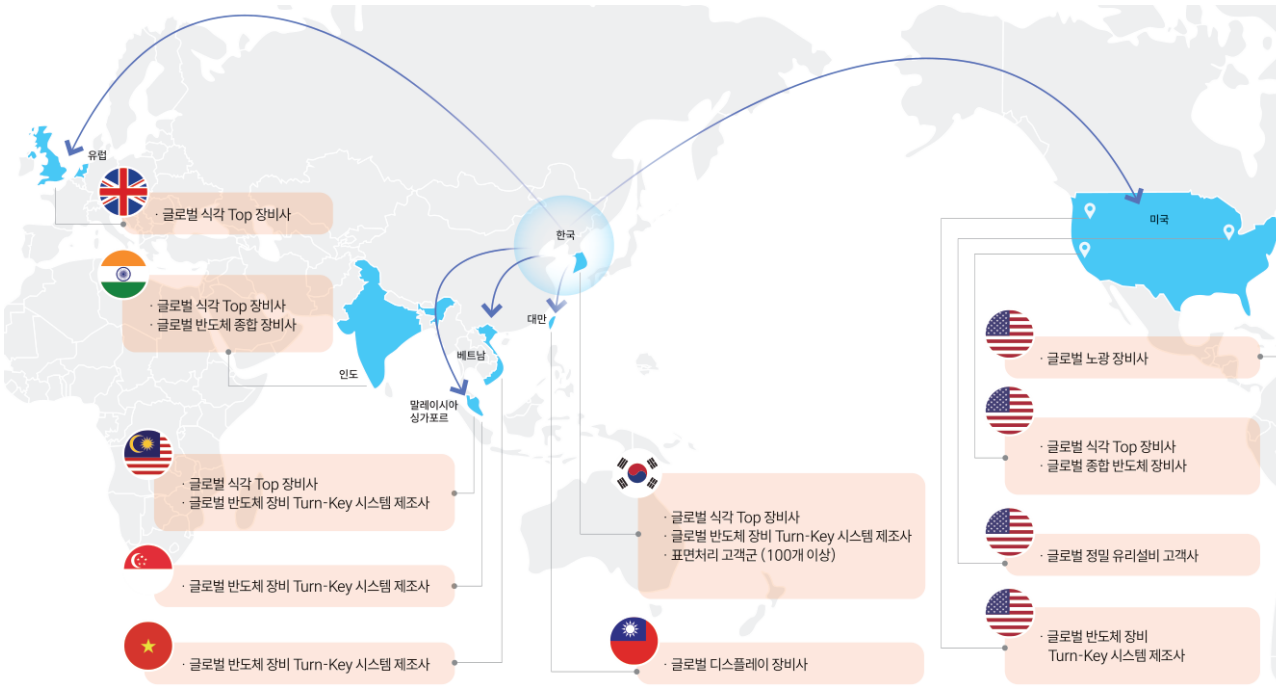
자료: 영광와이케이엠씨, 키움증권 리서치센터

수주잔고 536억원 내 제품별 비중(1H26 기준)



자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

글로벌 식각/노광/유리설비 장비사들이 주요 고객사로 분포



자료: 영광와이케이엠씨, 키움증권 리서치센터

해외 경쟁사 기술력 비교

승인 분야	영광YKMC	S사	G사
연질/경질 아노다이징	승인	-	-
정밀 세정	승인	승인	승인
3가 크로메이트	승인	-	-
부동태	승인	-	-
국소부위 고정밀 브러쉬 니켈도금	승인 (국내유일)	-	-
무전해 니켈도금	승인 대상 사업자선정	-	-

자료: 영광와이케이엠씨, 키움증권 리서치센터

국내 경쟁사 기술력 비교

승인 분야	영광YKMC	G사	P사
옥살산 아노다이징	승인 (단독, 특화공정)	-	-
초고진공(UHV) 부품 제조	승인	승인	-
초고진공(UHV) 부품 세정	승인	승인	승인
초고진공(UHV) 로봇부품 세정	승인 (국내유일)	-	-
대형 부품 정밀 세정	승인	-	승인
특수금속(Ti, W, Ta, Mo 등) 정밀 세정	승인	-	승인
무전해 니켈도금 + 정밀세정	승인 대상 사업자 선정	-	-

자료: 영광와이케이엠씨, 키움증권 리서치센터

영광YKMC 주요 기업 연혁

시기	내용
'12	㈜영광 YKMC, 아산공장 주식회사 설립
	대한민국 친환경대상
'13	녹색경영 우수 중소기업
	500 만불 수출의 탑
'14	뿌리기술 전문기업 지정
'15	AS9100 인증
	첨단뿌리기술 보유기관 인증
'16	글로벌강소기업 육성사업 선정
	1000 만불 수출의 탑
'17	우수기술연구센터(ATC) 지정
	충청남도 유망중소기업 선정, 일하기 좋은 뿌리기업 선정
	2000 만불 수출의 탑
'19	지점설치(2 공장) 아산시 음봉면 소동리 576
	소재부품전문기업 확인서
	2019 녹색경영대상 대통령표창 수상, 2019 기술혁신대전 대통령표창 수상
	신보스타기업 선정, 중소기업 R&D 우수성과 기업 확인서
	2019 신지식공유 혁신사례 기업대상, 안전경영대상 종합대상, 일자리 창출 유공표창
'20	제 3 자배정 유상증자, 자본 4:1 무상감자
	㈜영광 YKMC 연암캠퍼스 준공
	2020 중소기업 규제혁신 대상
'21	AS9100 갱신
	NADCAP 국제항공우주분야 특수공정 인증
'22	소재부품장비 전문기업확인서
	지식재산경영인증
'23	경영혁신형 중소기업(main-biz) 갱신
	코닝정밀소재(주) 우수협력업체 선정
'24	글로벌강소기업 1,000+ 선정
	직무발명보상 우수기업 인증, 인적자원개발 우수기업 인증,
	2024 대한민국발명특허대전 입상
	출산, 육아 우수기업 인증, 가족친화인증, 충남인자위 우수참여기업 표창, 충청남도 가족친화 우수기업 표창
'25	소재부품장비 전문기업확인서 , 2025 ESG 우수기업 인증서
	출산·육아 우수기업 사례 공모전 대상, 출산·육아 친화 제도 공로 표창
	벤처기업확인서
'26	ISO/IEC 27001:2022 인증
	포브스 선정 '2026 소비자선정 최고의 브랜드 대상' 인증
	글로벌강소기업 1,000+ 선정
	은탑산업훈장 수훈 (장관섭 대표이사)

자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

영광YKMC IPO 자금 사용 계획(단위: 억원)

구분	내용	2027E	2028E	합계
토지	27 년 3 공장 및 28 년 4 공장 토지 매입	25	47	72
건물	27 년 3 공장 및 28 년 4 공장 건물 매입	15	23	38
공정설비	무전해니켈 도금(고인)라인 설치	20		20
기계장치	정밀가공 장비 도입	20		20
운영자금	알루미늄 등 원재료 구매	17.08		17.08
	합계	97.08	70	167.08

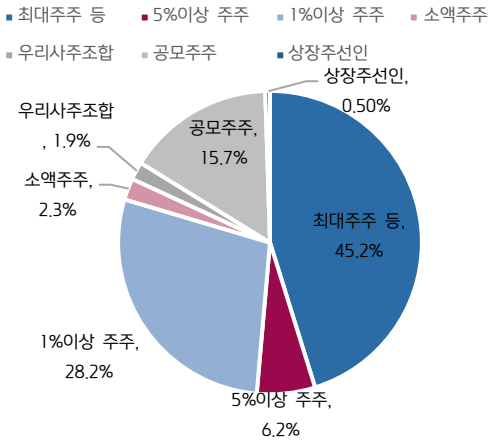
자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

영광YKMC 상장 후 의무보유 사항

주주	매각 제한 물량	락업 기간
최대주주 등(장관섭 등)	6,538,051(44.25%)	30 개월
최대주주 등(3 인)	140,000(0.97%)	18 개월
5%이상(코너스톤)	433,443(3.72%)	1~2 개월
1%이상(벤처 및 전문투자자)	1,976,491(13.67%)	1~2 개월
소액주주	25,424(0.18%)	1~2 개월
우리사주조합	271,085(1.87%)	6 개월/1 년/4 년
상장주선인(대신증권)	69,000(0.48%)	3 개월
발행주식수	14,459,531	-
매각 제한 물량	9,418,490	매각 제한 비율 65.14%

자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

영광YKMC IPO 후 주주 구성



자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 10월 29일 현재 '영광와이케이엠씨' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 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.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/10/01~2026/9/30)

매수	중립	매도
97.09%	2.43%	0.48%