

혁신기업 사례연구 보고서

- DMS Co., Ltd. -

2010. 04.



한양대학교 일반대학원

금병찬, 신동희, 유순경, 이일호
전봉경, 정선화, 조성민, 최혜현

Contents

1. 기업 개요
2. 산업 및 동향 분석
3. 경영성과 분석
4. 결론 및 제언

1. 기업개요

- 1) 일반현황
- 2) 연혁
- 3) Vision
- 4) 조직도
- 5) 사업분야 및 관계사
- 6) 주요제품



1. 기업개요

1) 일반현황

회사	(주)디엠에스
CEO	박용석
설립일	1999년 7월 9일
자본금(2009)	99.4억원
매출액(2009)	1,531.4억원
회사 소재	본사 : 경기도 수원시 영통구 영통동 958-1 드림피아 빌딩
직원 수	1000명
사업영역	LCD/솔라셀/반도체 장비, 신재생에너지, 부품사업
홈페이지	www.dms21.co.kr

DMS



1. 기업개요

2) 연혁

1999 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009

▪ 창립

▪ 세계 최초 LCD
제조용 고집적
세정장비(HDC)
개발

▪ 대한민국 벤처
기업 대상 수상

▪ 세계 최초 HDS
개발

▪ 코스닥 상장

▪ 수출 1억불탑
수상
▪ HDC 세계일류
상품 선정

▪ 업계 최초 중국
생산법인 설립

▪ 세계 최초
Batch 타입
EEFL 개발

▪ 업계 최초 Cooler
해외수주 성공
▪ 세계 최초 자중형
태양광발전시스템
개발
▪ 결정질 태양전지
제조장비 국책
과제 사업자 선정

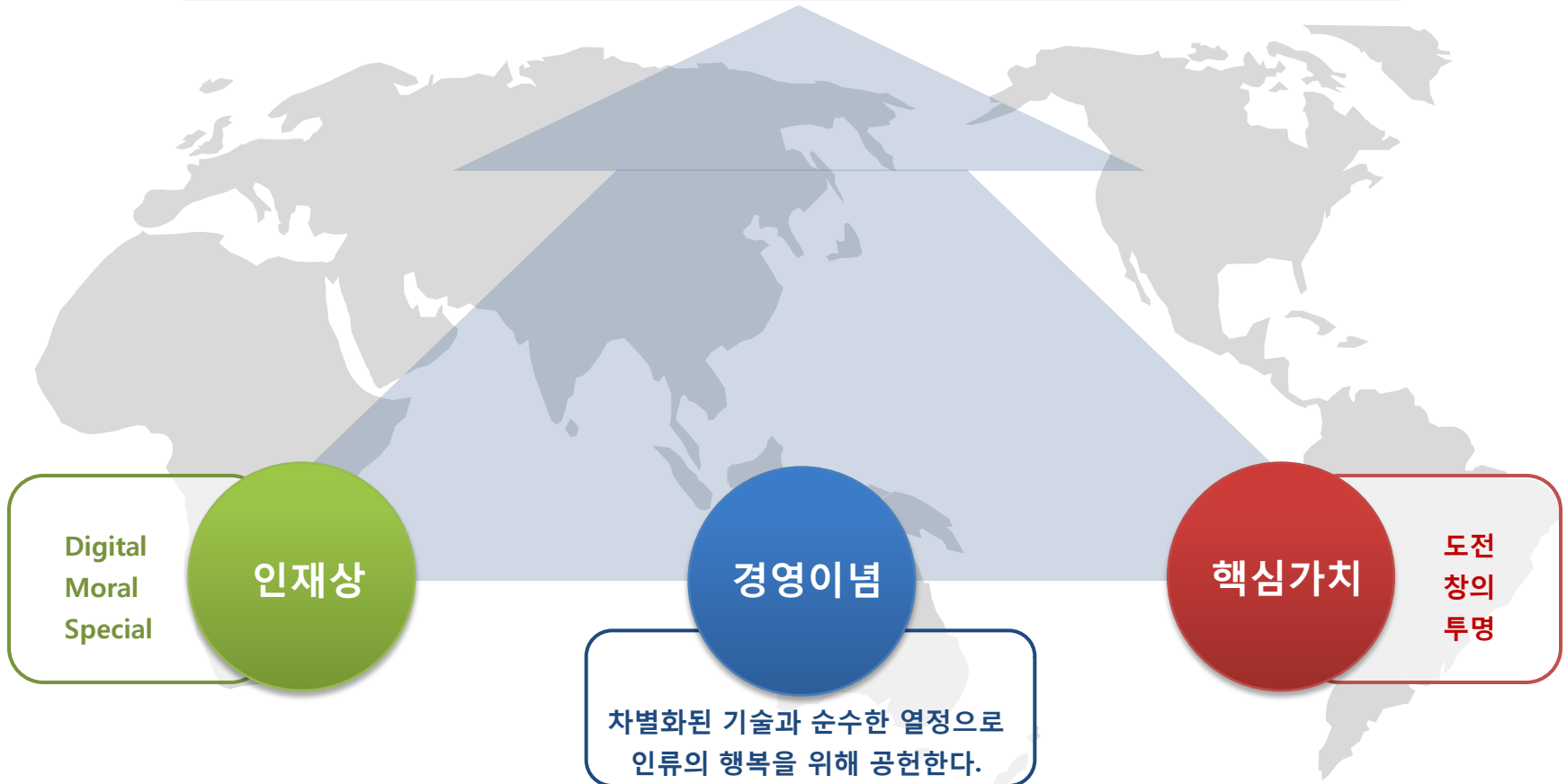
▪ 반도체 Dry Ether
시장진입
▪ 국내최초 3세대
영상증폭관 개발
성공



1. 기업개요

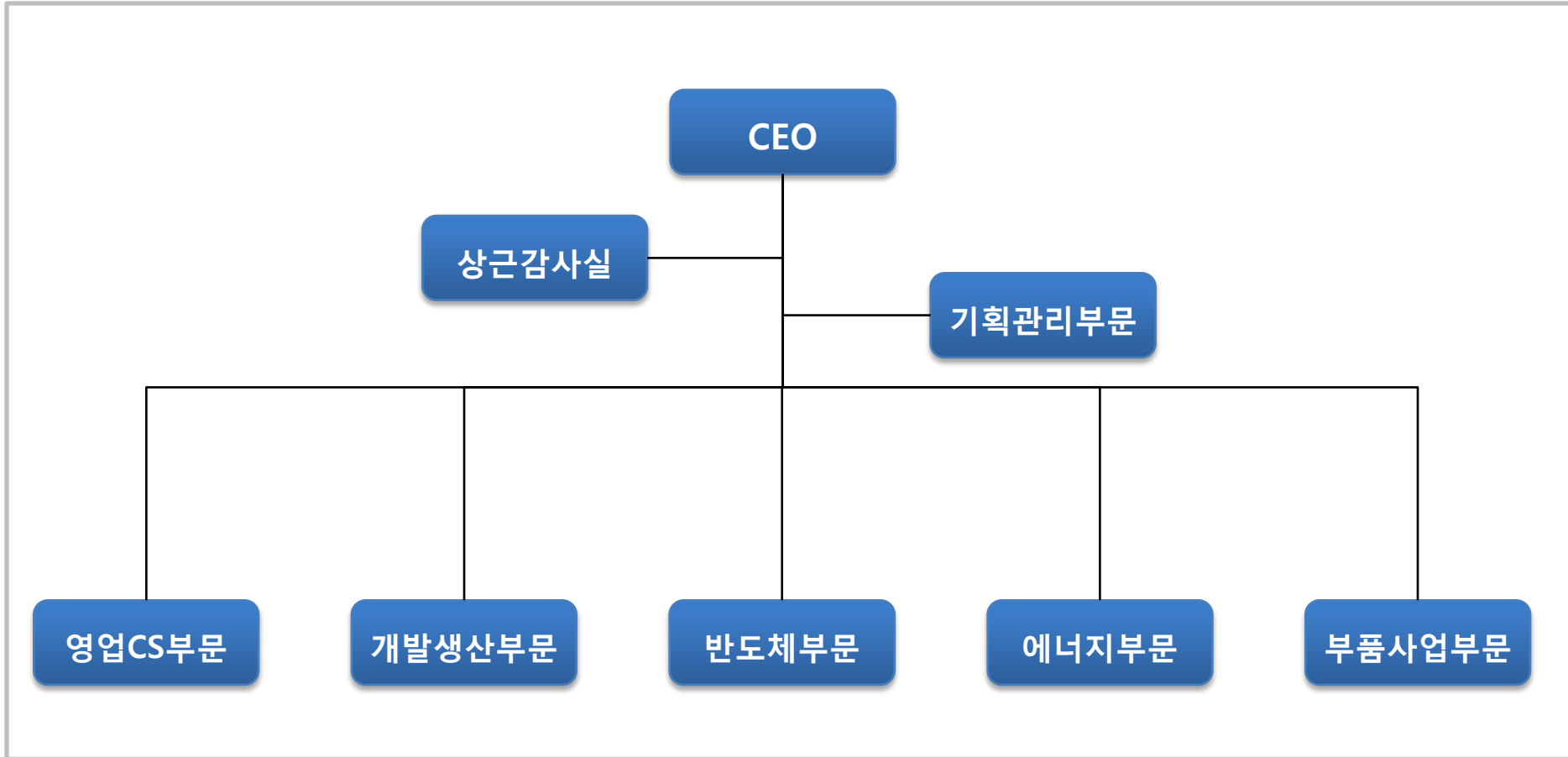
3) Vision

디스플레이 · 반도체 · 에너지 산업을 선도하는
Global No.1 Company



1. 기업개요

4) 조직도



1. 기업개요

5) 사업분야 및 관계사

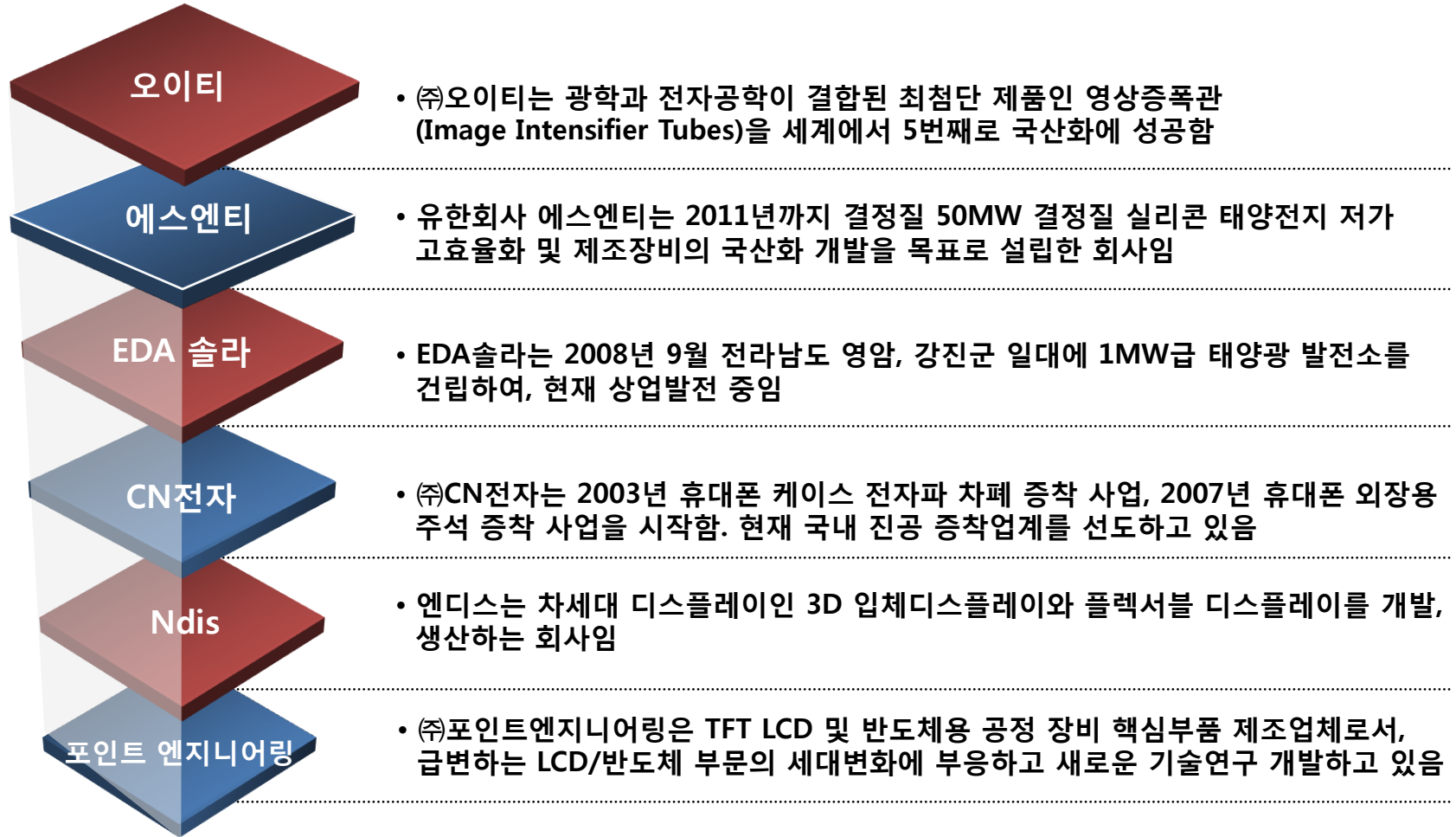
① 사업분야



1. 기업개요

5) 사업분야 및 관계사

② 관계사



1. 기업개요

6) 주요제품

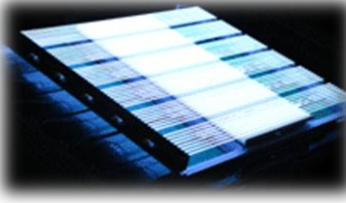
① LCD장비산업

	제품	장비	구분	출시	특징
L C D 장 비 산 업		HDC	세정장비	2001	HDC ▪ 기술력 : 기존 장비 3분의 1의 크기 ▪ 가격 : 유지 비용이 수입품의 8분의 1 수준
		Developer	현상장비	2001	[LCD장비제품] ▪ HDC는 원가 절감과 LCD 수율 증대 효과를 가져왔고, 이로 인해 삼성전자, LG디스플레이, 대만 AUO와 CMO, CPT, 중국 BOE 등 대부분 LCD 제조사들에 납품 가능해짐
		Wet Etcher	습식 식각장비	2005	▪ 습식 식각장비, 박리장비, 코터 등 LCD 장비 라인업을 갖추고 있어 시너지를 더하고 있음

1. 기업개요

6) 주요제품

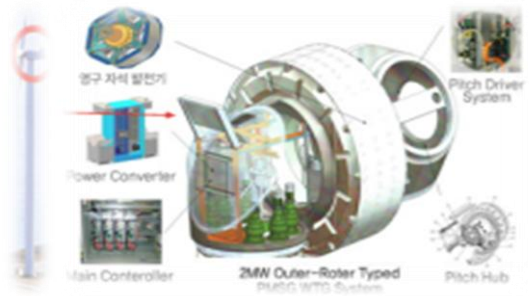
② 반도체 장비 / 부품산업

	제품	장비	구분	출시	특징
반도체 장비 산업		i-Geminus	Dry Etcher (건식식각장비)	2008	i-Geminus ▪ 타사 장비 대비 운영비용 절감 ▪ 원가경쟁력 : 심플한 구조에 컴팩트한 사이즈 ▪ 안정성 : 교체주기가 길어 장비의 가동률이 높음
		EEFL (Batch Type)	외부 전극 형광 램프	2007	EEFL ▪ 전력 소모량 유리 ▪ 효율 및 단가 경쟁력
부품 산업		영상증폭관	영상 증폭장치	2009	영상증폭관 • 전력소모량 적음 • 적은 중량 • 군수용 5년간 독점공급

1. 기업개요

6) 주요제품

③ 신재생 에너지 산업

	제품	장비	구분	출시	특징
신 재 생 에 너 지 산 업		자중형 고정식 PV System	태양광 발전설비	2008	▪ 특허기술력 : 4개의 보유기술 관련특허 획득 ▪ 기술력 : 공기단축, 비파괴 건설, 친환경 건설 ▪ 가격 : 폐 침목을 이용한 비용절감
		2MW PMSG	풍력 발전기	2010.7 준공 예정	▪ 가격 : 제작비 저렴 ▪ 기술력 : 보조전원 불필요, 고장을 적음, ▪ 유지보수 간편, 시스템 하중 저감

- '08년 태양광장비 국산화 프로젝트 선정, 미국 태양광 관련 기업과 장비공급계약 체결
- 국내 태양전지 제조사들이 대부분 외산 장비(독일 및 일본)에 의존했으나, Turn-key 장비의 국산화로 인하여 수입 대체 효과가 기대됨

2. 산업 및 동향 분석

- 1) 개요
- 2) LCD장비산업
- 3) 반도체장비산업
- 4) 신재생 에너지산업
- 5) 시사점



2. 산업 및 동향분석

1) 개 요

① 분석 목적

DMS가 사업을 영위하고 있는 산업의 동향 분석을 통해 DMS의 핵심이슈를 분석하여 향후 주요 의사결정을 위한 방향을 제공하고자 함

② 분석 절차

산업 동향 분석을 위해 LCD 산업 동향, 반도체 장비 산업 동향, 신재생 에너지 산업 및 동향을 살펴보고 주변 환경의 변화 및 향후 예상되는 환경변화를 도출하였음



2. 산업 및 동향분석

2) LCD장비 산업동향

① LCD장비란?

LCD패널 생산용 설비자재 및 생산라인 자동화를 포함하는 제조 장비임



- TFT- LCD 장비산업은 전방산업인 TFT-LCD 제조산업에 선행하여 반응하며 LCD 패널생산업체의 신규 투자 시기에 수주와 매출이 집중되고, 다음 투자까지는 차세대 기술개발에 집중해야 하는 경기변동의 폭이 큰 특성을 갖고 있음
- 업계의 전망은 TFT-LCD 산업 자체의 성장성과 이에 따른 삼성전자와 LG디스플레이 등 TFT-LCD 패널 업계의 투자계획에 따라 영향을 받음

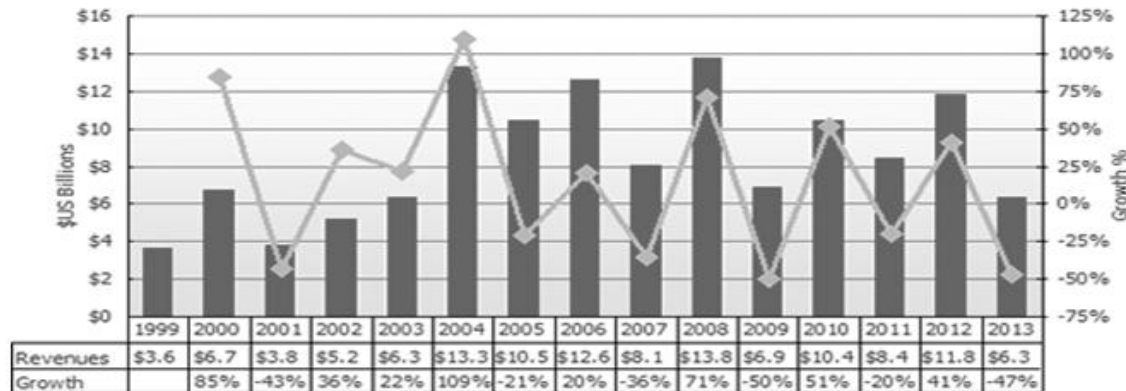
2. 산업 및 동향분석

2) LCD장비 산업동향

② 시장 전망

LCD장비 시장의 동향을 살펴보면 등락을 반복하는 것을 볼 수 있음. 이 패턴을 적용하여 생각되며 2010년은 2009년에 비해 매출이 급증 할 것으로 예상됨

▪ LCD 장비 시장 전망



자료 : Displaysearch, 2009

- '09 년 하반기 이후 급격한 회복을 보이고 있으며 '10년 하반기부터는 중국투자가 본격화되면서 국내 업체들에 대한 수혜도 지속적으로 커질 것으로 판단됨
- LCD장비시장은 '09년 대비 63% 증가한 113억 달러에 이를 전망이며 중국투자확대로 인해 '12년 까지 100억 달러 내외의 시장규모는 유지될 것으로 예상됨

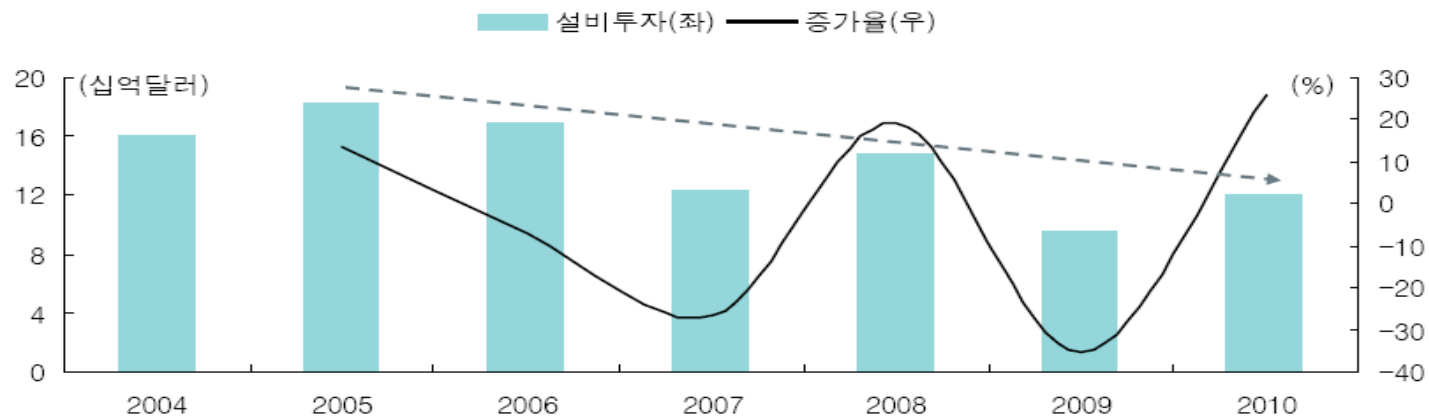
2. 산업 및 동향분석

2) LCD장비 산업동향

② 시장 전망

세계 LCD 투자액은 2005년 182억 달러를 기록한 이후 점차 감소하는 추세에 있으며 특히 홀수 연도의 투자가 부진함

▪ 세계 LCD업계 투자규모



(자료 : Gartner 2009. 3)

- 2009년 LCD 투자액은 전년대비 35.1% 감소한 96억달러에 불과해 투자가 활발했던 2005년의 66.5%에 불과함. 한편, 2010년 LCD 투자는 올해보다 26% 증가할 것으로 예상됨

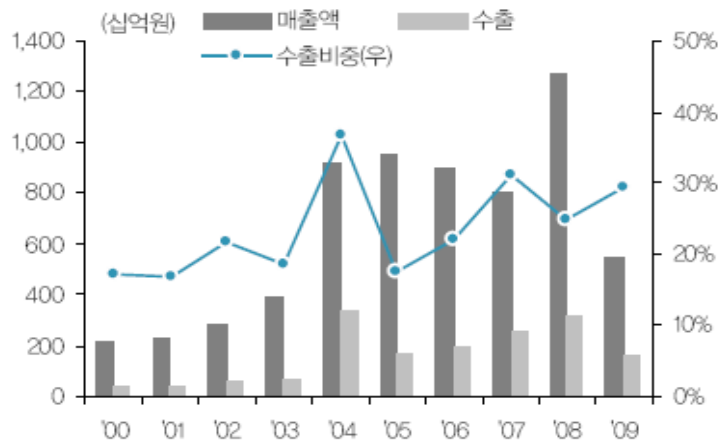
2. 산업 및 동향분석

2) LCD장비 산업동향

② 시장 전망

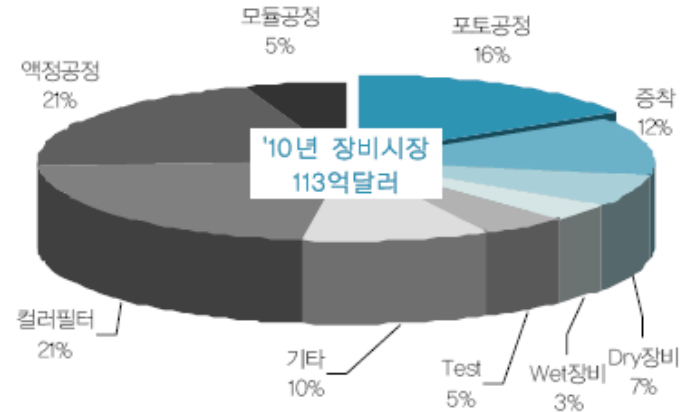
국내 대표 장비기업 6개의 매출 및 수출동향을 분석한 결과, '07년부터는 매출은 물론 수출경쟁력도 살아나는 모습을 보이고 있음

▪ LCD 제조 장비 공급업체



자료 : 메리츠증권 리서치센터, 2009

▪ TFT-LCD 장비별 투자비중



자료 : Displaysearch, 2009

- 국내 대표 장비기업인 DMS, 주성엔지니어링, 에스에프에이, 케이씨텍, 탑엔지니어링, 에이디피 엔지니어링 등 6개사의 매출 및 수출동향을 나타낸 것이며 '10년 이후에는 중국투자의 영향으로 수출 비중은 더욱 늘어날 것으로 예상됨
- '10년 TFT-LCD 장비시장은 113억 달러의 투자가 예상됨

2. 산업 및 동향분석

2) LCD장비 산업동향

③ 공급업체 동향

국내 장비 업체가 삼성전자와 LG디스플레이의 양대 고객사를 확보하게 될 경우 매출은 크게 성장할 것으로 예상되며, 매출의 불안정성 또한 크게 개선될 것으로 예상됨

▪ LCD 제조 장비 공급업체 분류

구분	장비	삼성전자	LG디스플레이
전공정	노광기	CANON, NIKON	
	Coater	TEL, 세메스	TEL, 케이씨텍
	CVD	AKT	AKT, 주성엔지니어링
	Dry Etcher	TEL, 아이피에스	TEL, 에이디피엔지니어링
	Sputter	ULVAC	ULVAC, 아바코
	Wet 장비	DMS, 세메스, Shibaura, 케이씨텍	DMS, Shibaura, 케이씨텍, 탑엔지니어링, 에이디피엔지니어링
	역정관련	Hitachi, AP시스템	탑엔지니어링, 에이디피엔지니어링
후공정	Aging	오성엘에스티, YAC, 테이크시스템즈	디아이다, 케이이엔지
	물류장비	에스에프에이, 토텍, 에버테크노	테라젠, 제우스
	Cut&Grinder	에스에프에이, NCB네트웍스	미래컴퍼니, 탑엔지니어링
검사장비	AOI	NCB네트웍스	에스엔유, 에이디피엔지니어링
	Probe Station	유비프리스전	TSC멤시스, 유비프리스전
	목시검사	디이엔티, 오엘케이	오엘케이, 에이디피엔지니어, 제우스

자료 : 메리츠증권 리서치센터, 2009

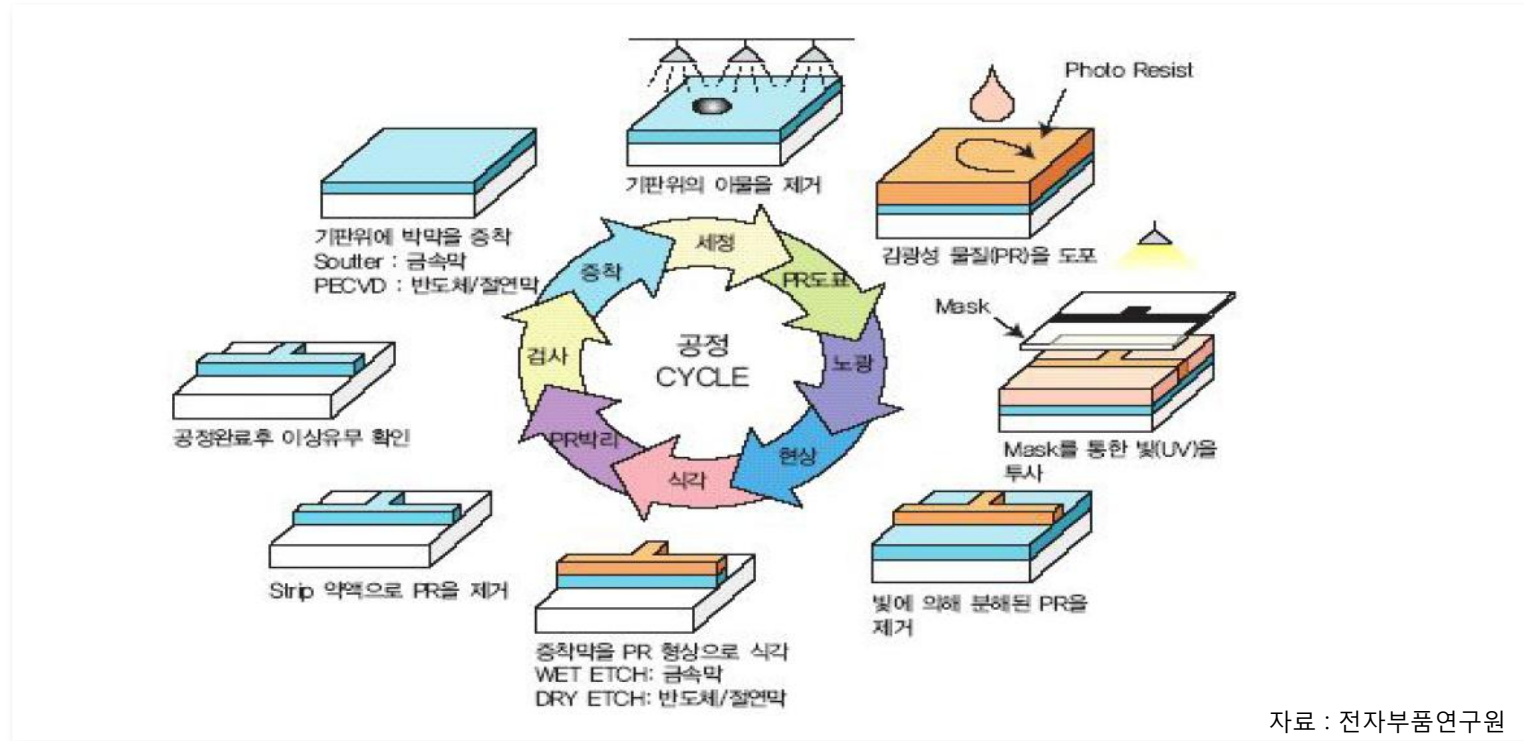
- 장비 상호 교차 구매의 효과는 전공정 장비 업체가 더욱 클 것으로 전망됨

2. 산업 및 동향분석

2) LCD장비 산업동향

④ Value Chain분석

TFT-LCD 패널 제조 공정은 크게 TFT 공정, 컬러 필터(이하 CF)공정, Cell 공정, 모듈 공정으로 나뉘어 진행됨

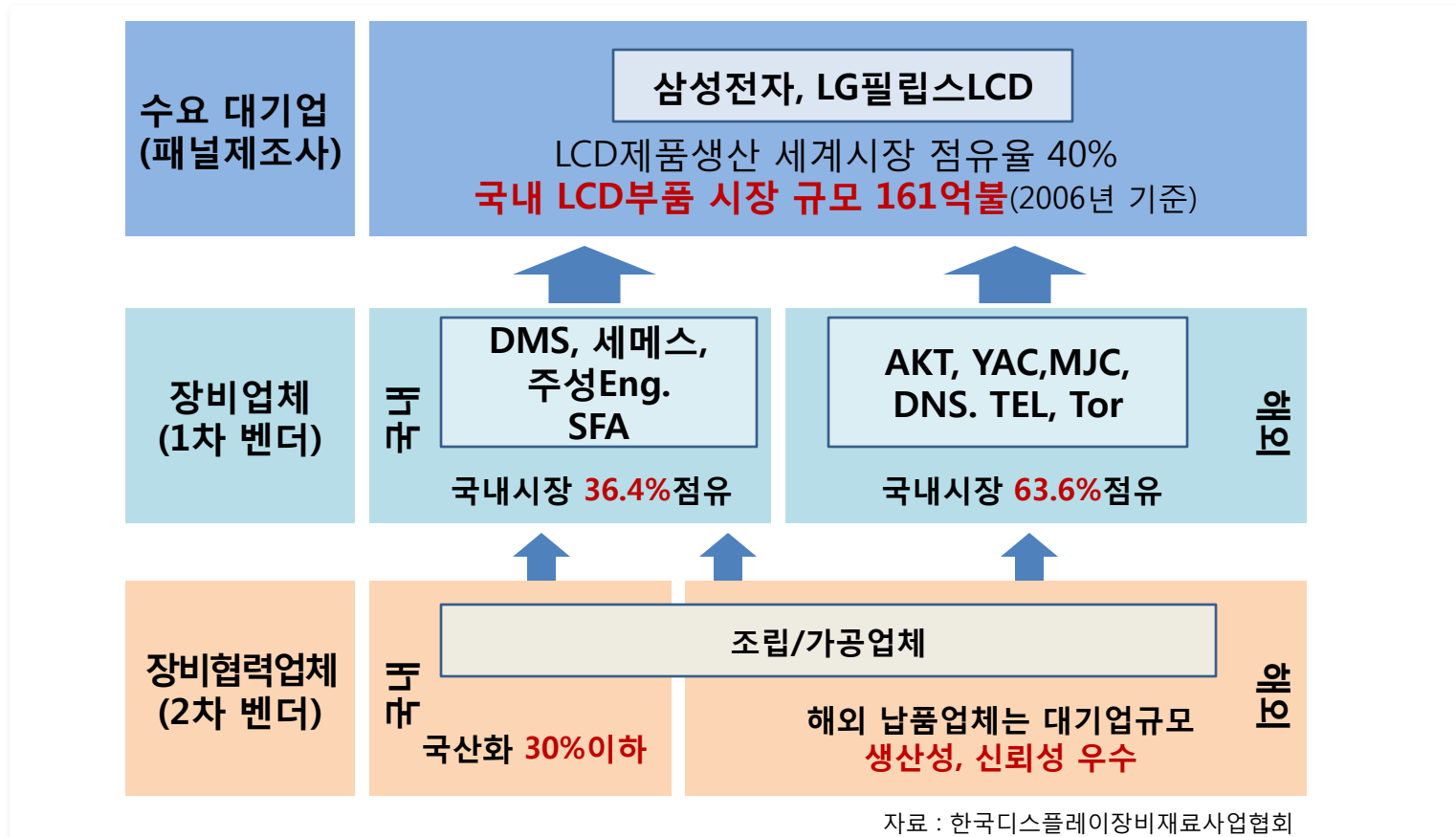


- TFT공정과, CF공정을 거친 두 개의 글라스를 가지고 Cell 공정을 거쳐 1개의 패널이 만들어 지고, Cell 공정을 거친 패널이 모듈 공정을 거쳐 실제로 모니터나 TV에 들어가는 TFT-LCD 패널 1장이 만들어 짐
- DMS는 전공정장비 생산업체로 위와 같은 공정을 거치는 장비를 제공

2. 산업 및 동향분석

2) LCD장비 산업동향

④ Value Chain분석



- LCD산업 전체로 보면 패널 업체인 수요 기업이 있고, 장비의 부품을 제공하는 장비협력업체가 있음
- LCD장비도 국산화가 필요하지만 LCD장비부품 역시 해외 의존도가 높음

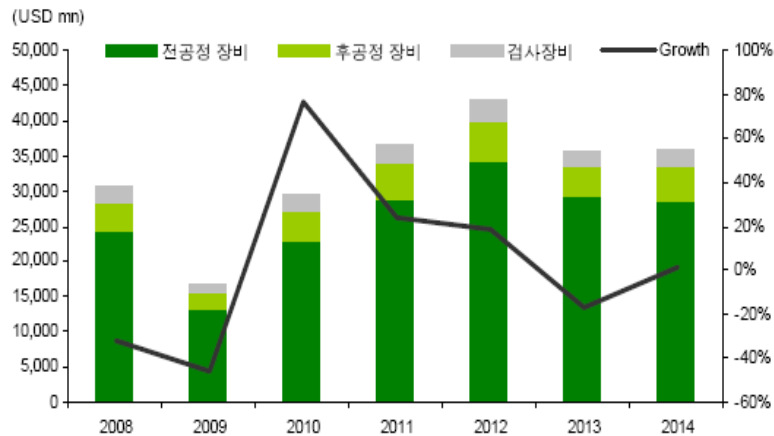
2. 산업 및 동향분석

3) 반도체장비 산업동향

① 국외 매출전망

2009년 167억불로 축소된 반도체 장비 시장은 경기 회복과 반도체 산업 구조조정에 따른 실적 개선으로 투자가 재개돼 2010년 294억불로 76% 증가할 것으로 전망임

■ 전 세계 반도체 장비 매출액 추이 및 전망



(자료 : Gartner, 신영증권 리서치센터(2009))

■ 전체 반도체 장비 시장과 3대 장비의 비중

	2010년 매출액 (USD mn)	전체 장비 증 비중	전공정 장비 증 비중
전체 반도체 장비	29,373	100%	
전공정 장비	22,925	78%	100%
포토	6,003	20%	26%
증착	4,701	16%	21%
드라이에치	2,856	10%	12%
후공정 장비	4,182	14%	
검사장비	2,266	8%	

(자료 : Gartner, 신영증권 리서치센터(2009))

- 한국 반도체 장비업체들의 기술력 상승과 국산화 비율 증가로 국내 장비업체들의 수혜폭은 더 확대될 것으로 전망됨
- 반도체 장비 투자 중 대부분이 전공정 장비에 해당되며, 전공정 장비는 전체 반도체 장비 중에서 78%를 차지하는 것으로 추정됨
- DMS가 진입에 성공한 드라이에치 시장은 2010년 기준으로 28.6억불 규모로 예상됨

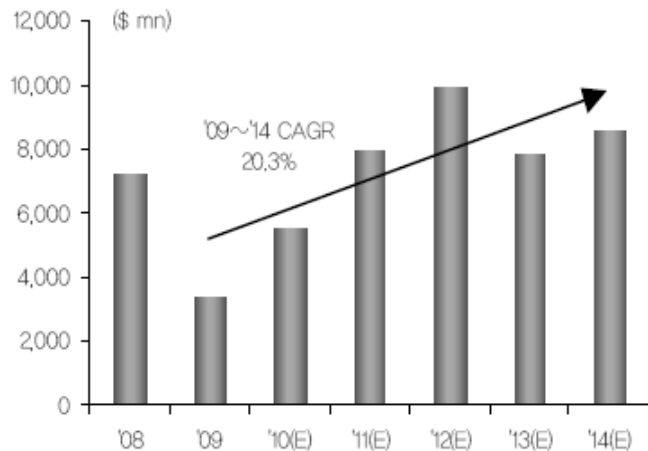
2. 산업 및 동향분석

3) 반도체장비 산업동향

② 국내 매출전망

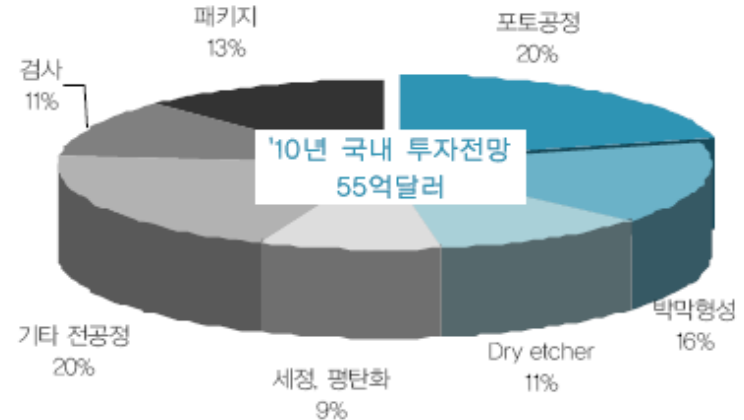
'06년과 '07년의 급격한 증설 후유증으로 반도체 산업은 급격한 침체기를 겪었으나 '09년 하반기를 기점으로 다시 turn around에 성공했으며 이에 따라 '10년부터 '12년까지 설비투자도 증가세를 보일 것으로 예상됨

▪ 국내 반도체 설비투자 전망



자료 : 메리츠증권 리서치센터, 2010

▪ 반도체 장비별 투자 규모



자료 : 메리츠증권 리서치센터, 2010

- 원가절감 및 국산화에 대한 요구도 높아지기 때문에 장비업체에 기회가 됨
- 그동안에 축적한 기술 경쟁력을 바탕으로 반도체 투자확대 시기에 높은 실적호전을 이룰 수 있을 것으로 전망됨

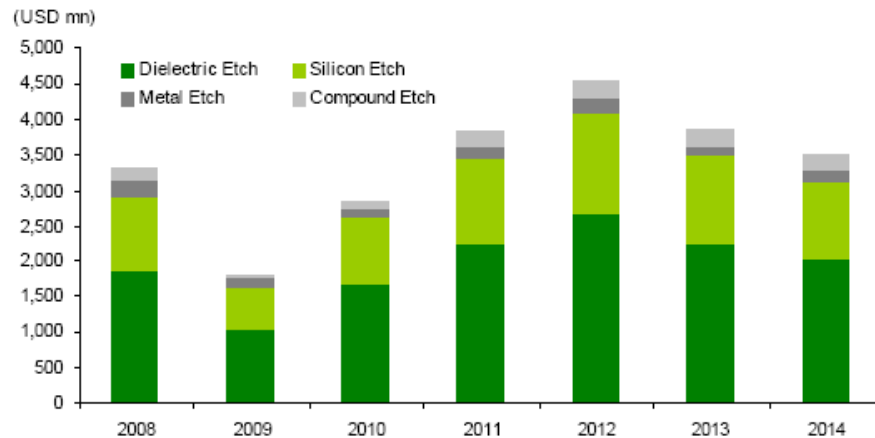
2. 산업 및 동향분석

3) 반도체장비 산업동향

③ Dry Etcher 매출전망

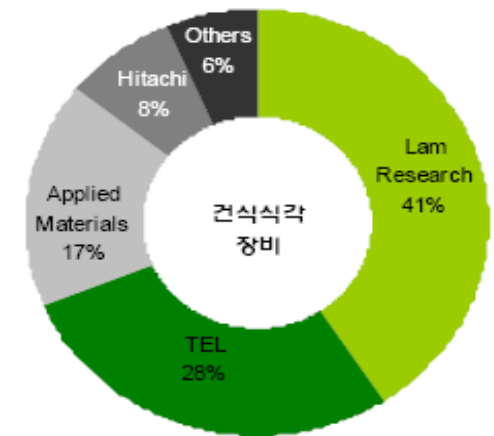
반도체 투자 재개와 반도체 장비 시장 성장에 따라 Dry Etcher 시장도 2009년 18억불에서 2012년 45억 불까지 성장할 것으로 예상됨

▪ Dry Etcher 시장 추이 및 전망



자료 : Gartner, 신영증권 리서치센터(2009)

▪ 전 세계 드라이에처 시장 업체별 점유율



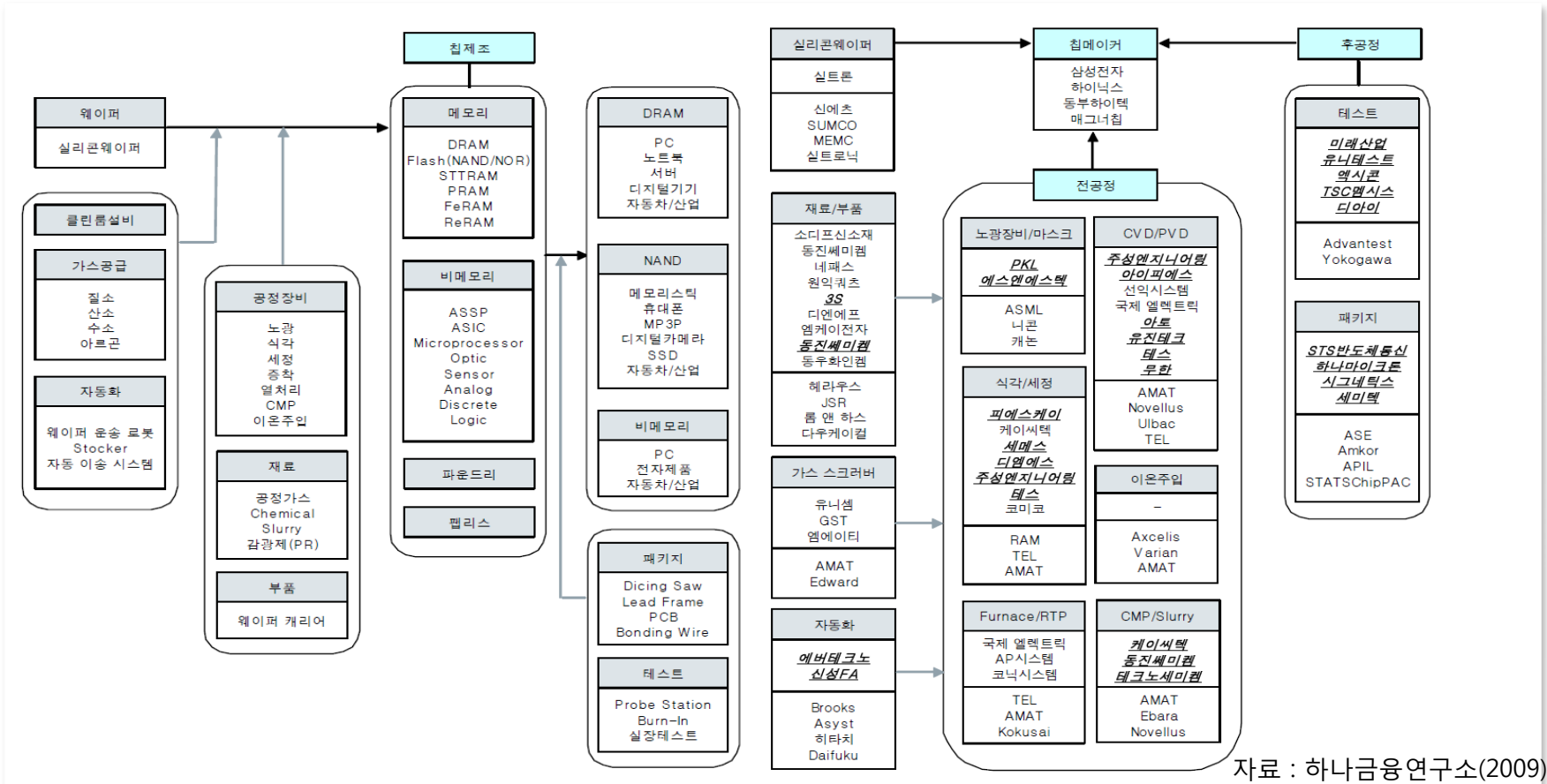
자료 : Gartner, 신영증권 리서치센터(2009)

- DMS Dry Etcher는 절연막 식각(Dielectric Etch)용과 실리콘 식각(Silicon Etch)이 가능한 장비이기 때문에 Dry Etcher 메인 시장에 진입했다고 볼 수 있음

2. 산업 및 동향분석

3) 반도체장비 산업동향

④ Value Chain분석



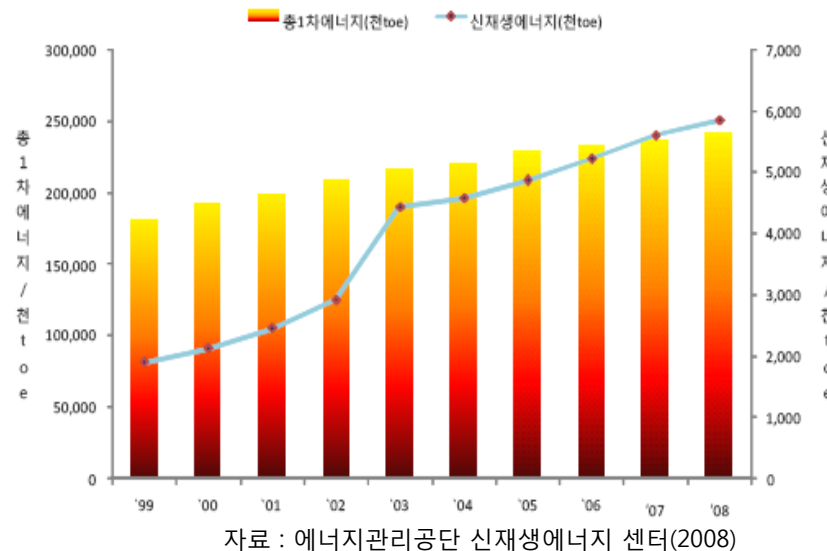
- 공정미세화와 관련해서 가장 큰 투자가 예상되는 분야는 노광장비인데, 노광장비는 현재 전량 외산에 의존하고 있는 형편이다. 따라서 국내 업체들은 감광제(Photo Resist)와 식각, 세정 장비 분야에서 매출 발생이 기대됨

2. 산업 및 동향분석

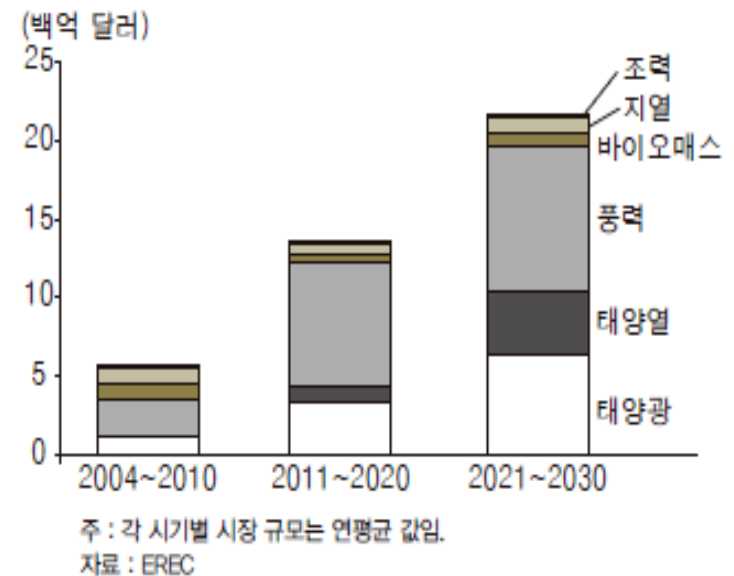
4) 신 재생에너지산업 동향

① 신 재생에너지시장 전망

■ 1차에너지 대비 연도별 증가추이



■ 신재생 에너지 시장 전망



- 1차에너지 대비 신재생에너지 공급비중은 2008년말 기준 2.43%이나, 2030년 신재생에너지 비중을 11% 까지 늘린다는 정부계획 및 지원하에 지속성장이 예상됨
- 유럽 신재생 에너지 협회(European Renewable Energy Council)는 500억 달러 규모인 세계 신재생 에너지 시장의 규모가 2020년에는 연평균 1400억 달러 정도로 커질 것으로 예상

2. 산업 및 동향분석

4) 신 재생에너지산업 동향

② 태양광산업 전망

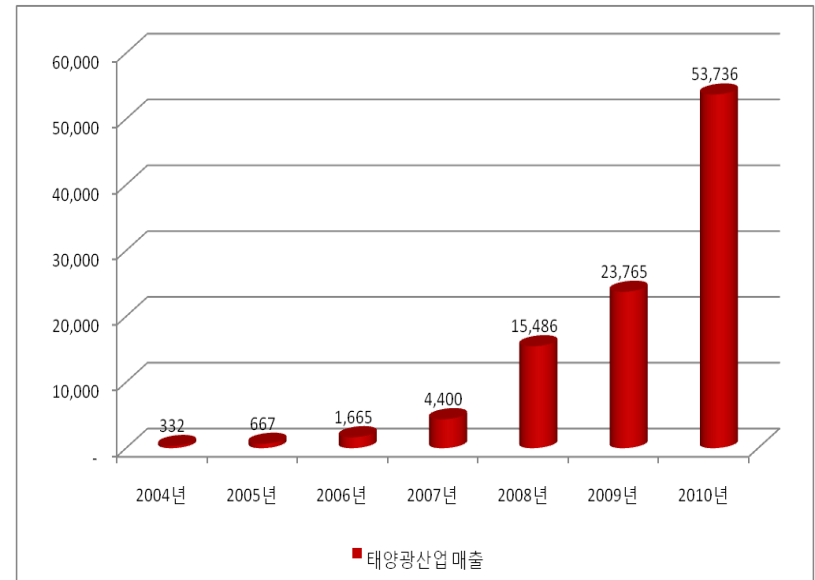
▪ 세계 태양광발전 주요 국가 시장 전망

국가	2007년		2010년	
	설치용량 (MW)	시장규모 (억달러)	설치용량 (MW)	시장규모 (억달러)
독일	1300	79	6500	300
스페인	475	34	2400	150
북미	285	21	4780	269
일본	240	14	1600	73
이탈리아	90	7.5	1500	100
한국	60	5	800	51
중국	36	2.4	200	12
프랑스	30	2.5	725	52
그리스	5	0.45	380	25
세계 전체	3900	264	23300	1328

자료 : 포튼컨설팅(2008)

▪ 국내 태양광산업 매출액 추이

단위 : 억원



자료 : 머니투데이(2010.4)

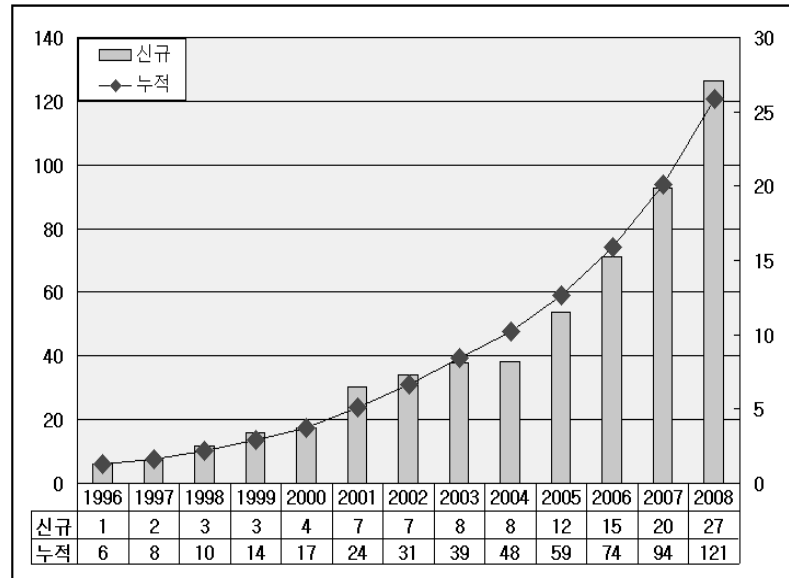
- 신재생에너지 중 태양광에너지의 공급량이 확대됨에 따라, 태양광산업 및 태양광발전산업이 발전할 것으로 전망됨. 따라서, 폴리실리콘, 웨이퍼, 태양전지 및 모듈, 발전시스템, 설치, 발전 등 태양광에너지 관련 시장규모가 2010년 51억달러(5조3000억원) 규모로 성장할 것으로 전망
- 태양광발전 단가가 화석연료발전 단가와 비슷해지는 2011년 이후에는 더 큰 성장세가 기대됨

2. 산업 및 동향분석

4) 신 재생에너지산업 동향

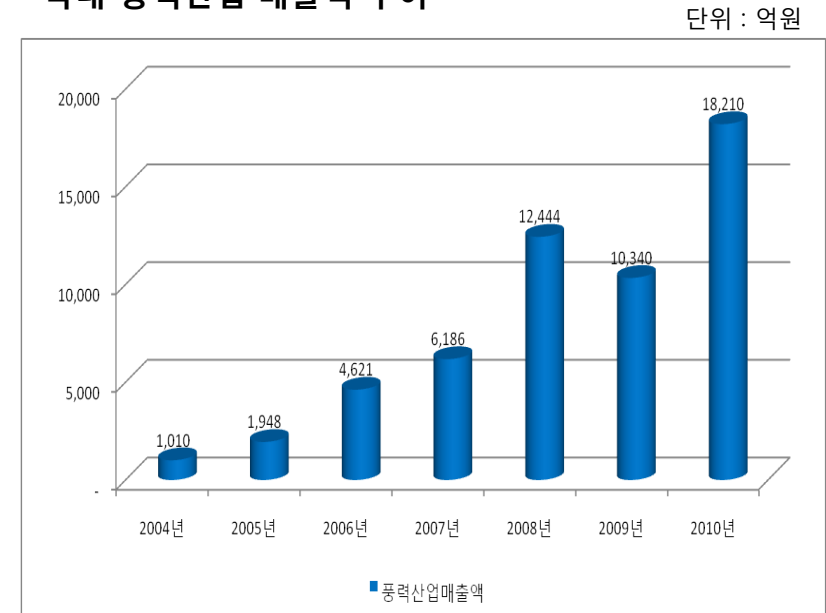
③ 풍력산업 전망

▪ 세계 연간 풍력발전설비용량(GW) 추이



자료 : GWEC, 2008. 자료 재인용

▪ 국내 풍력산업 매출액 추이



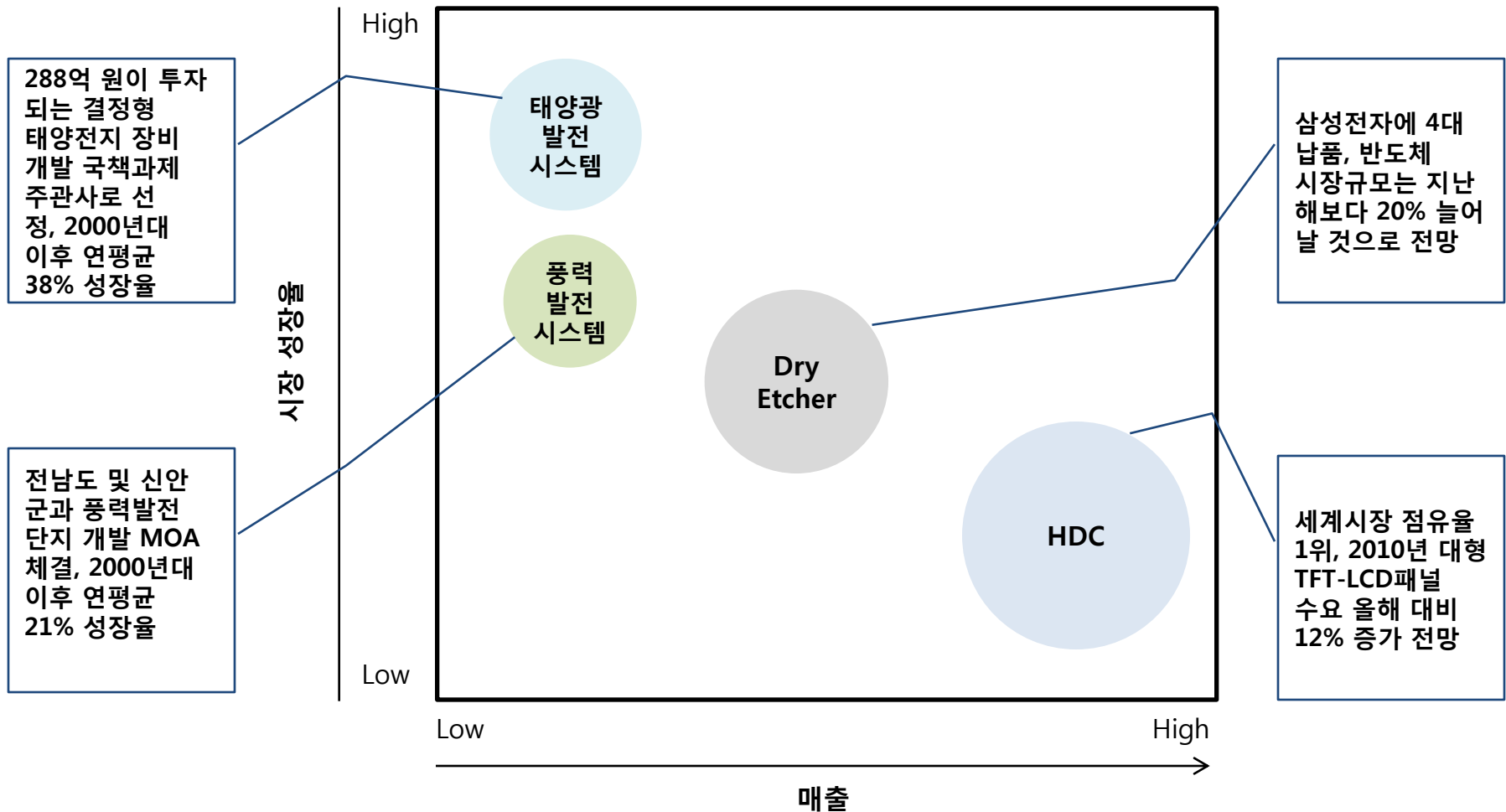
자료 : 머니투데이(2010.4)

- 세계 풍력시장은 '07년 354억 달러에서 '10년 596억 달러로 성장이 전망됨
- '08년 국내 풍력발전 보급 용량은 총 299MW로 초기 시장 진입단계이나, '12년 2,000MW, 2020년 8,000MW(연평균 성장률 17.1%)로 급격하게 성장할 것으로 전망
- DMS의 풍력산업시장 진출은 시장 초기에 적절하게 진입하였다고 보여짐(2012년까지 풍력발전기 개발 생산체계를 갖추으로써 연 5,250억원의 매출 예상됨)

2. 산업 및 동향분석

5) 시사점

① 제품 Portfolio



2. 산업 및 동향분석

5) 시사점

② 핵심 이슈(정책-시장-고객-경쟁 관점)

LCD 장비 산업 동향

- 관련 시장 성숙기 진입
- 정부의 신 성장동력사업 추진
- 경기불황으로 장비설비에 대한 해외의존도를 낮추고 원가절감 및 국산화에 대한 요구 증대
- 중국시장에 대한 투자 본격화 (중국의 전공장 라인 투자확대)
- 04년 부터 지속된 관련 업체의 다각화 노력으로 신규사업 성과 가시화

반도체 장비 산업 동향

- 관련시장 성숙기 진입
- 정부의 반도체장비 국산화 노력, 반도체 미세공정 전환의 가속화에 따른 수혜 예상
- '10년부터 '12년까지 설비투자도 증가세로 지속적인 성장세 예측
- dry etcher장비업계의 경쟁자인 Lam Research, TEL등이 보유하지 못한 기술보유로 시장
- 삼성과 하이닉스(양자간의경쟁사) 모두를 고객으로 삼는 전략으로 경쟁력 구도 갇춤

신재생 에너지 산업 동향

- 관련시장 성장기 진입
- 정부의 여러 프로젝트 추진으로 자국 신재생 에너지 산업을 중점으로 육성하고자 함
- 세계 신재생 에너지 시장의 규모가 2020년에는 연평균 1400억 달러 정도로 커질 것으로 예상
- 최근 세계적으로 반도체 · 디스플레이산업 태양광 및 풍력산업에 대거 진출하여 관련 업체 증가
- 기술의 급속한 발전과 고유가에 따른 정부 및 민간의 투자가 증가하면서 경쟁력 갇춤

3. 경영성과 분석

- 1) 요약
- 2) 재무제표 분석
- 3) 경영성과 분석
- 4) 부문별 경쟁력 분석
- 5) 주가분석



3. 경영성과분석

1) 요약

① 분석 범위

구 분	내 용
분석 기업	(주)디엠에스
비교 기업	동종업계 K사
분석 범위	재무제표 분석 / 기업의 부문별 경쟁력 분석

② 기업의 부문별 경쟁력 분석

- 기업의 각 부문별 경쟁력 분석은 가치창출의 흐름에 따라 영업, 생산/구매, 경영관리 및 자금관리를 실시함



3. 경영성과분석

2) 재무제표 분석

- TFT-LCD 장비산업은 LCD 패널 제조산업의 후방산업으로서 LCD 패널 제조산업에 연동하여 반응
- 2010년부터 LCD&반도체 투자사이클이 도래하여 설비투자가 급격히 증가할 것으로 예측됨

손익계산서 분석



□ 매출액은 08년 큰 폭으로 증가하였으나 09년 다소 경기불황 등으로 감소함

- 2008년 패널 제조업체의 설비 투자 확대 및 대만 중국 등의 투자 확대에 전년대비 매출이 큰 폭으로 증가
- 2009년은 LCD 경기불황 및 환율급등 등의 영향으로 매출액은 1,531억원으로 약 45% 감소

□ 당기순이익은 08년에 최고점 기록 후 2009년 크게 하락

- 2009년 법인세 비용의 증가로 당기순이익이 큰 폭으로 감소하였음

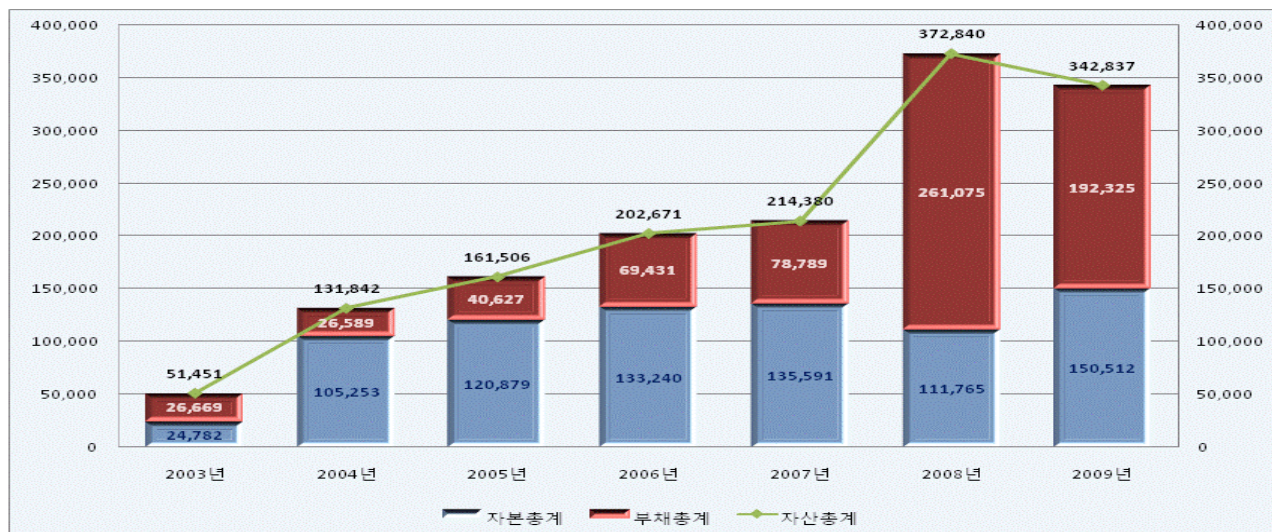
3. 경영성과분석

2) 재무제표 분석

- TFT-LCD 시장의 지속적인 성장으로 DMS의 외형적 성장이 지속되고 있음
- 전반적인 응용시장의 확대와 반도체 비중의 증가로 향후에도 외형적 성장이 지속될 것으로 보임

대차대조표 분석

단위 : 백만원



□ 총자산의 지속적인 성장

- 총 자산 규모는 2008년 약 1.5배의 획기적인 성장세를 보였으며 향후에도 외형적 성장이 지속될 것으로 전망

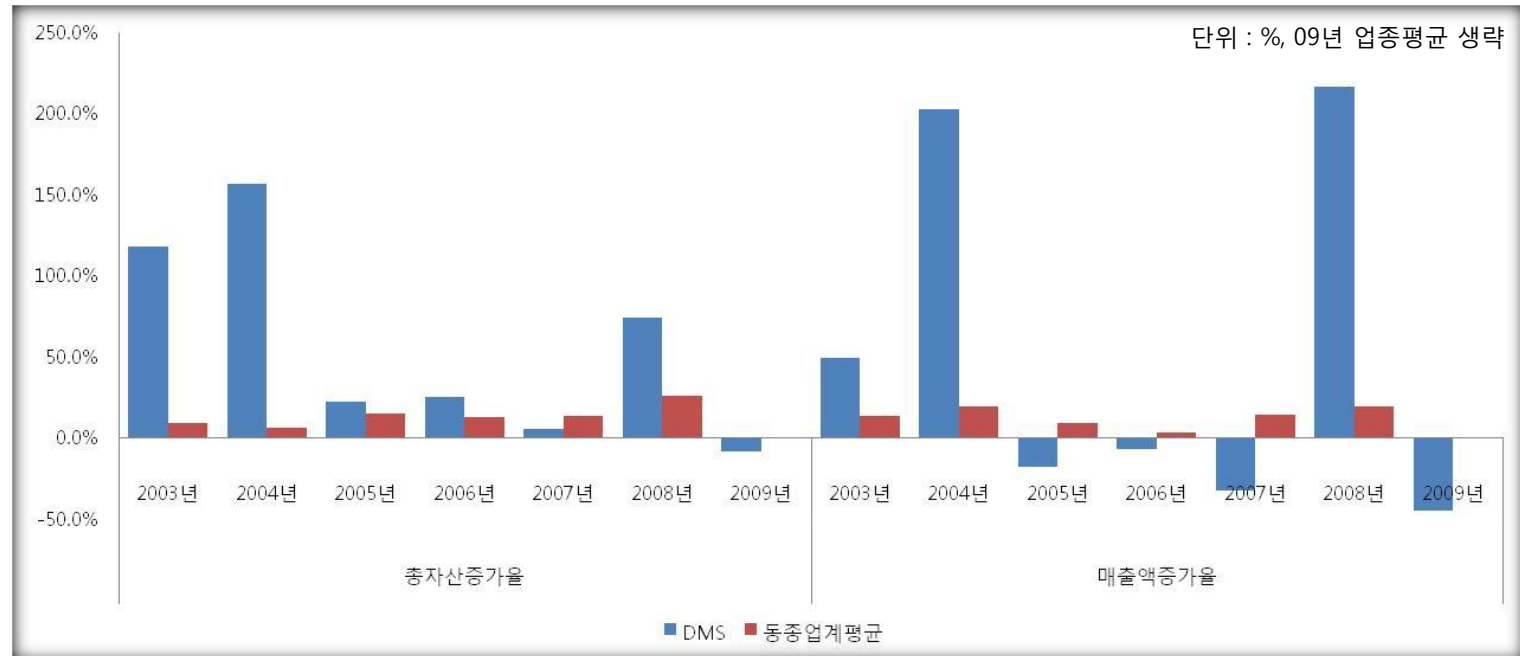
□ 부채 구조의 변동

- 2008년 수익 다각화를 위한 신규사업의 설비투자와 환율 급등 등의 영향으로 인해 부채비율이 증가함
- 2009년 환율변동 등의 원인으로 부채비율이 감소함

3. 경영성과분석

3) 경영성과 분석

성 장 성



□ DMS의 성장성은 반도체 산업의 설비투자 사이클에 연동되는 추세를 보임

- 매년 업종대비 높은 수준의 성장성을 보임

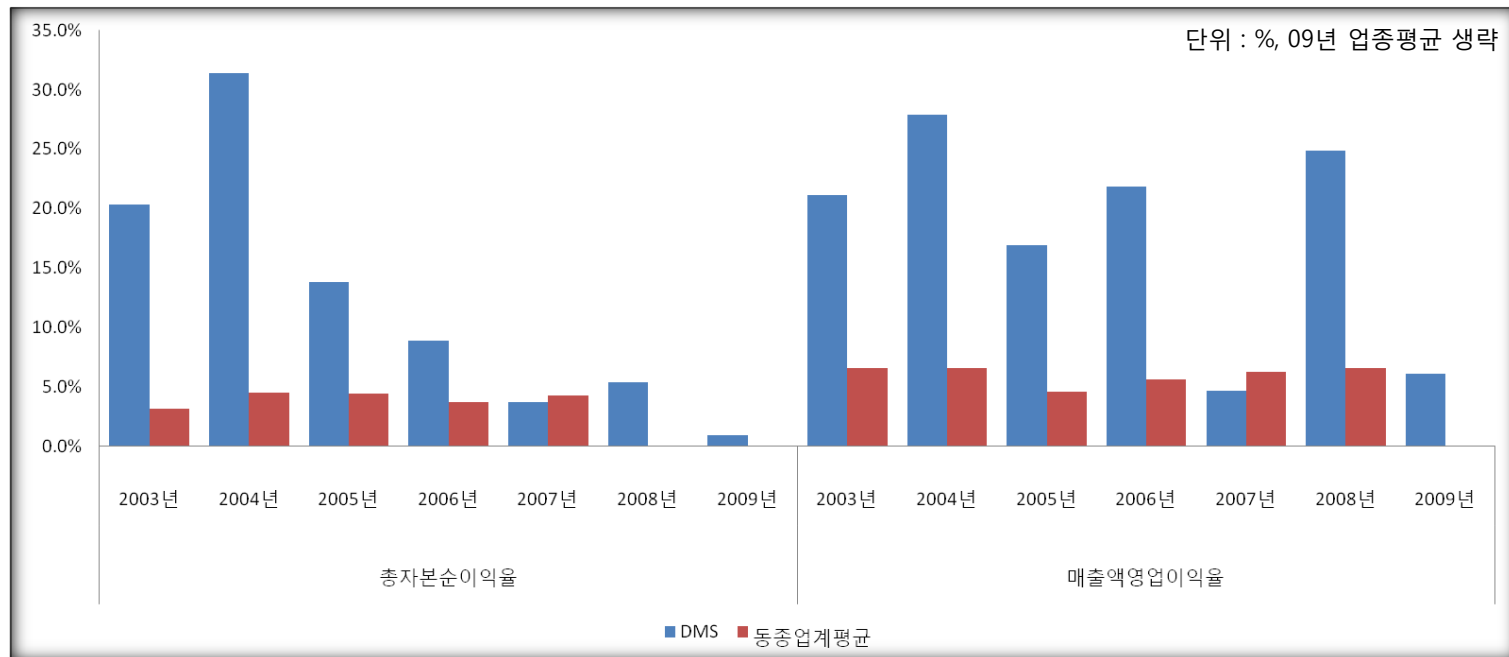
: 전방산업 최대의 호황이던 04년, 08년에 큰 폭으로 성장성을 보여 경쟁우위를 보유하고 있음을 시사

- 09년 경기침체로 성장세가 다소 주춤하였으나 2010년 신규사업 진출과 전방산업의 설비투자사이클의 도래 등으로 인해 큰 폭의 질적·양적 성장이 이루어질 것으로 예상됨

3. 경영성과분석

3) 경영성과 분석

수 익 성



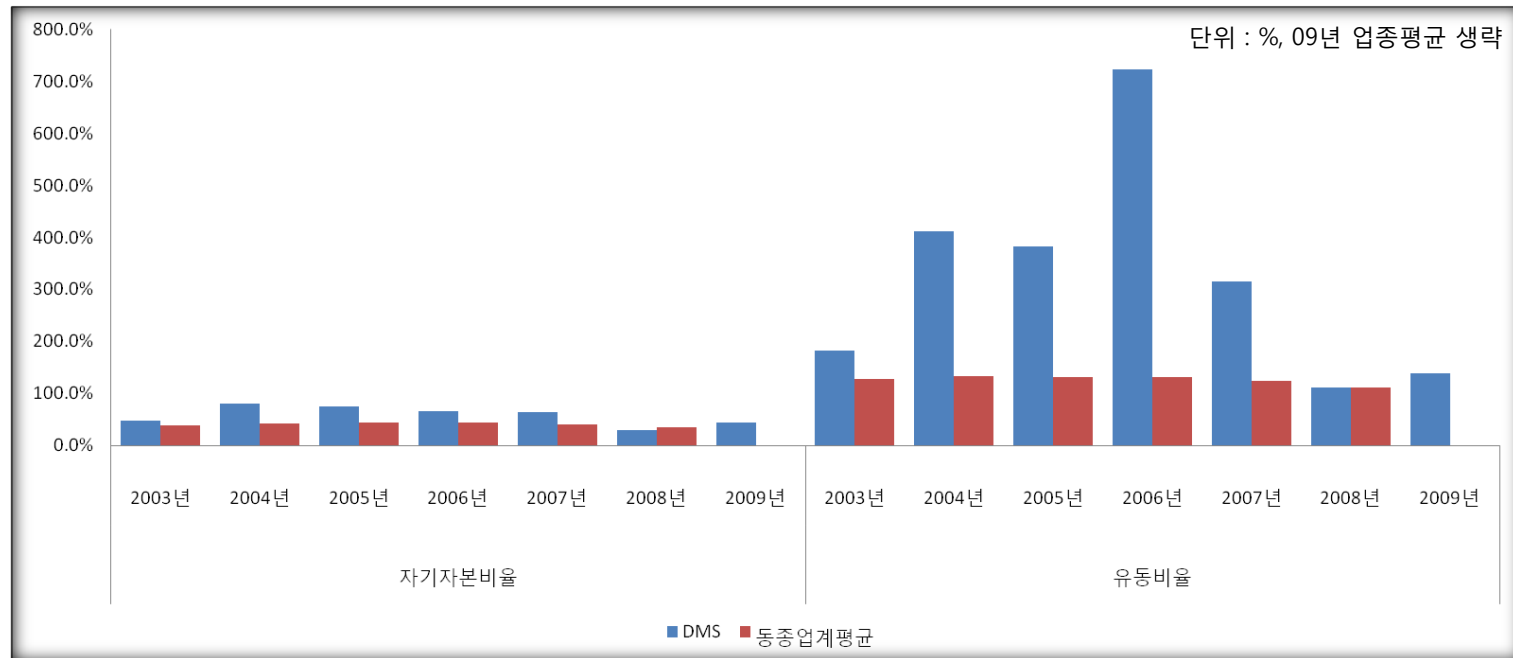
□ 경쟁력 있는 제품으로 업종대비 탁월한 수익성을 보임(총자본순이익률 08년 7%, 업종평균 -0.1%)

- 전반적으로 업종대비 월등한 수익성을 보임. 이는 디엠에스의 강력한 경쟁우위를 시사함
- 반도체 시장의 최대 활황기인 04년 이후 신규 아이템 개발에 집중하여 수익성은 다소 주춤하였음
- 09년 수익성 감소는 경기침체와 반도체시장의 설비투자 위축에 의한 영향으로 보임

3. 경영성과분석

3) 경영성과 분석

안정성



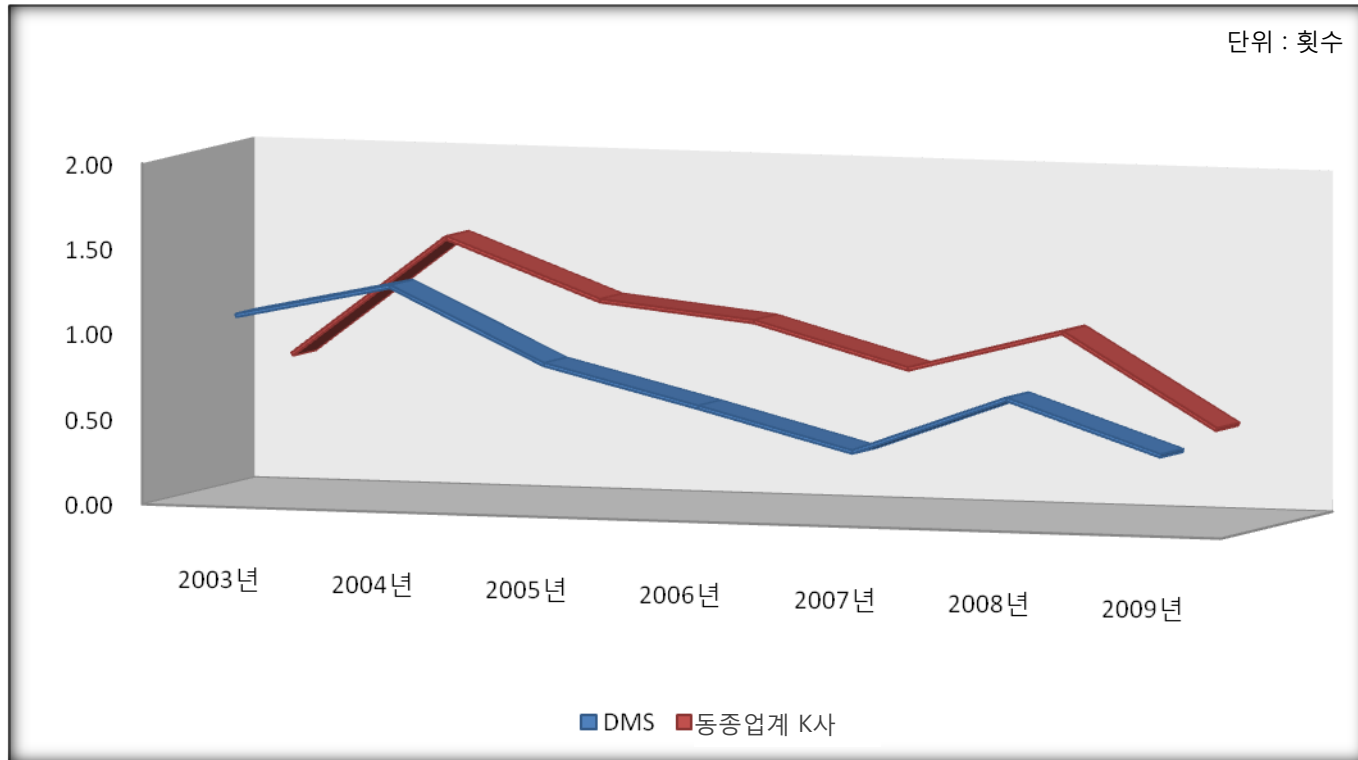
□ 전반적으로 양호한 안정성 보유

- 자기자본비율의 경우 매년 업계평균과 비슷한 수준을 보임
- 업계 최대 호황이던 04년부터 07년까지 이익의 증가로 적정비율인 200% 이상의 유동성 보유
- 08년 환율 급등 등의 영향과 신규사업의 설비투자 등으로 유동비율이 큰 폭 감소하였으나 09년 다소 증가하여 개선되고 있는 것으로 보임

3. 경영성과분석

4) 부문별 경쟁력 분석

마케팅 경쟁력 (매출액/총자산)



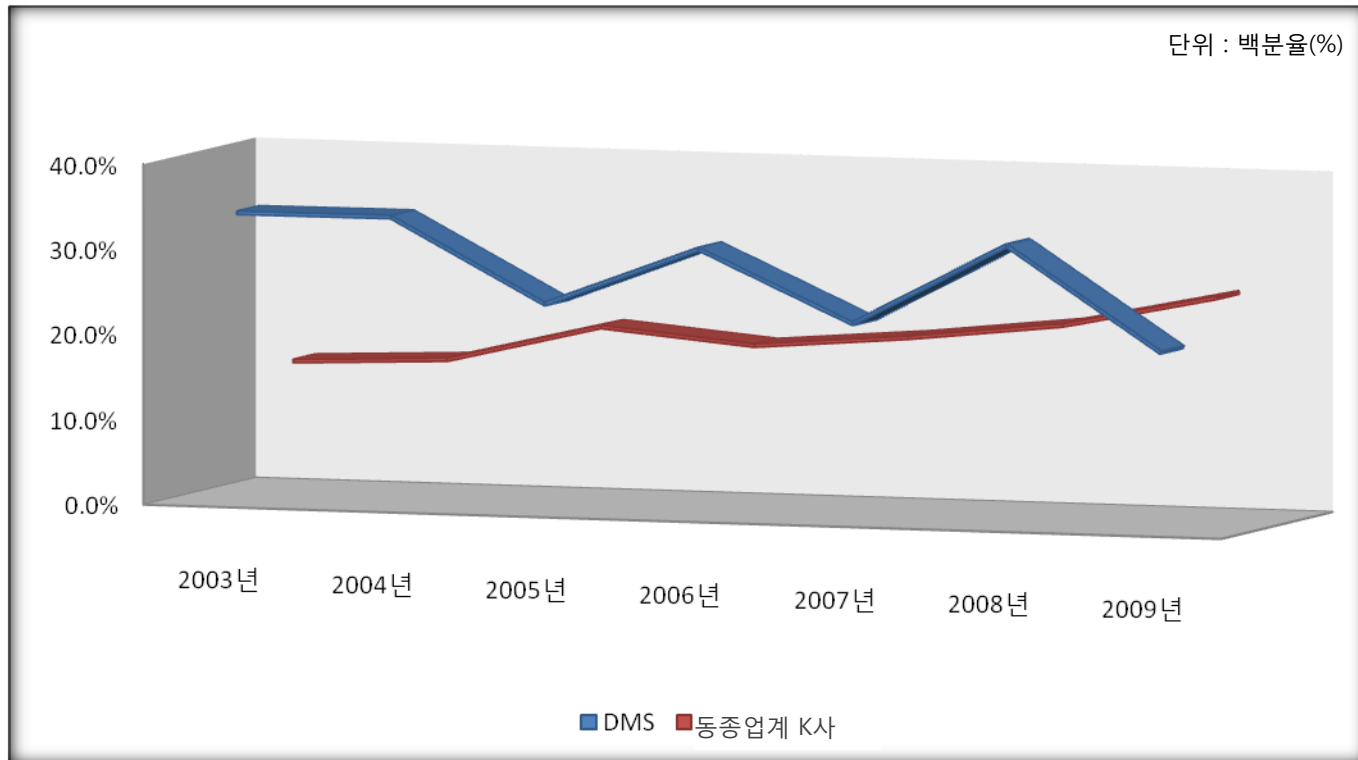
□ DMS의 마케팅 경쟁력은 동종업계 K사와 동등한 수준임

- 마케팅 경쟁력은 자산 투입대비 효과를 측정하는 지표이며, DMS의 마케팅 경쟁력은 평균 1.0 미만으로 2010년 신규사업 진출 및 해외시장 진출을 위한 마케팅 경쟁력 강화가 필요한 시점으로 보임

3. 경영성과분석

4) 부문별 경쟁력 분석

구매/생산 경쟁력 (매출총이익/매출액)



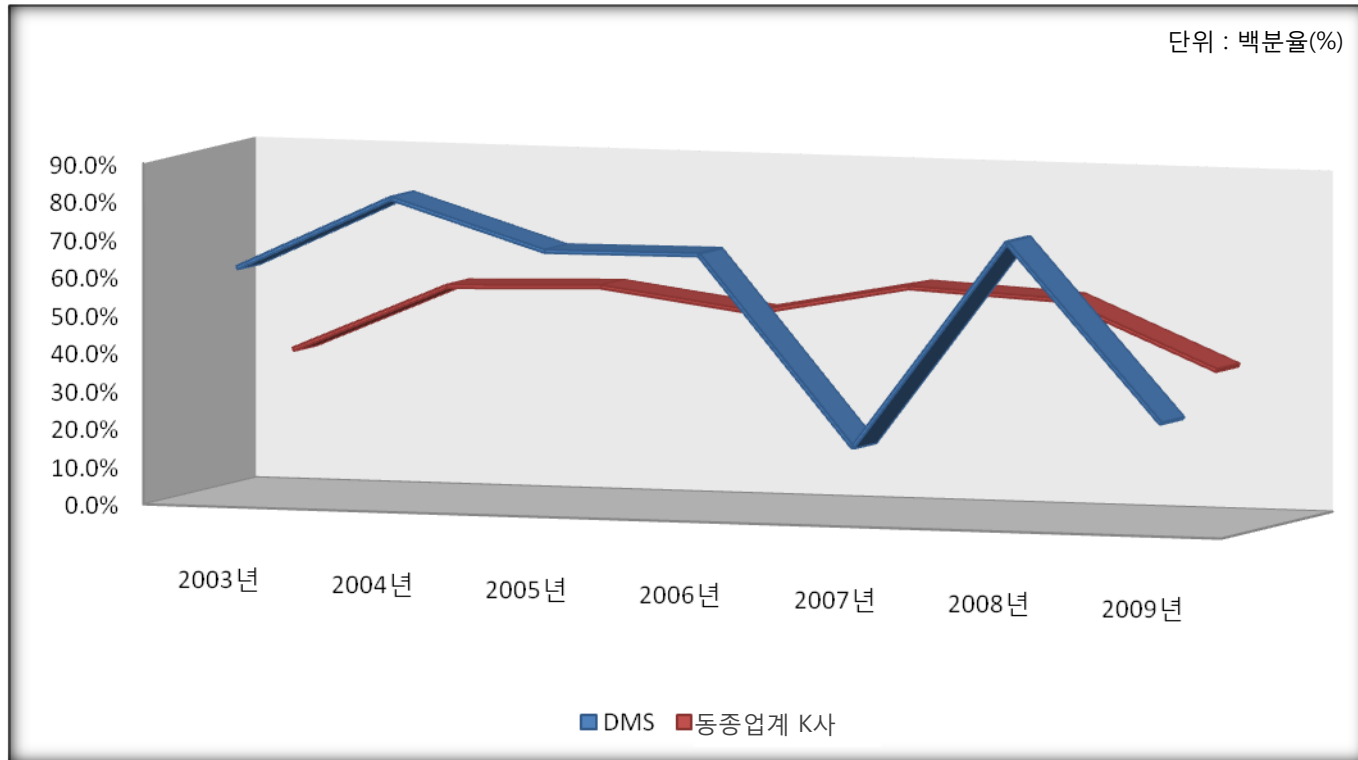
□ DMS의 구매/생산 경쟁력은 동종업계 K사에 비해 다소 높은 수준을 보임

- 구매/생산 경쟁력은 매출원가의 효율성을 측정하는 지표이며, DMS의 구매/생산 경쟁력은 경쟁사보다 높은 수준이지만 **변동성이 높아 안정적인 매출원가 관리를 통해 변동성을 완하시키는 노력이 필요함**

3. 경영성과분석

4) 부문별 경쟁력 분석

경영관리 경쟁력 (영업이익/매출총이익)



□ DMS의 경영관리 경쟁력은 동종업계 K사에 비해 다소 높은 수준을 보임

- 경영관리 경쟁력은 판매 및 관리비의 효율성을 측정하는 지표이며, DMS의 경영관리 경쟁력은 07년~09년(19.7%, 75%, 28.6%)로 **변동성이 큰 것은 매출총이익의 35% 수준이던 판매관리비의 급격한 증가에 의한 것으로 판매관리비에 대한 관리를 통해 경영관리 경쟁력을 향상시키는 방안이 필요함**

3. 경영성과분석

5) 주가 분석

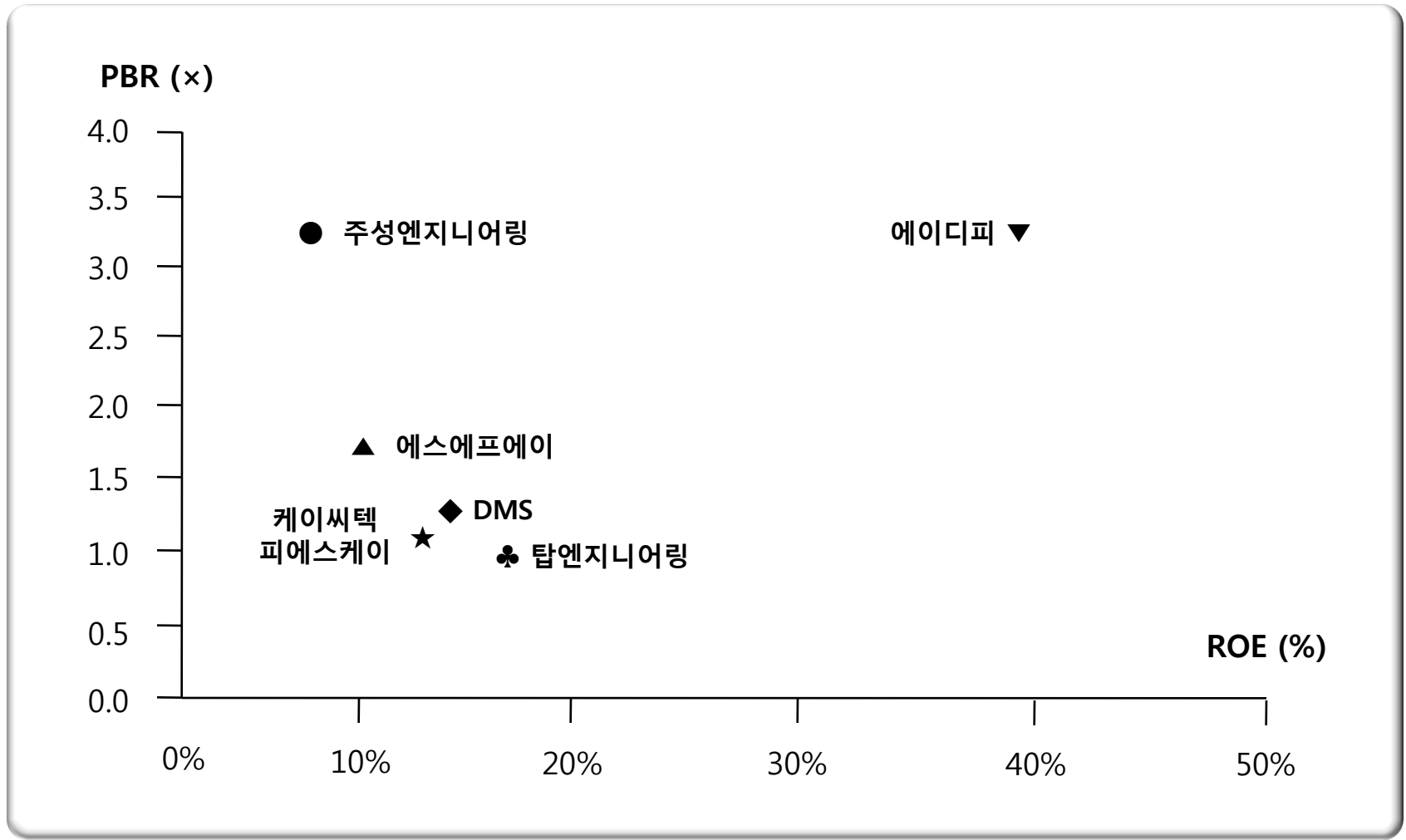


□ 2010년 설비투자 사이클 도래 및 신규 사업 진출 등으로 주가가 지속적으로 상승될 것으로 전망

- 2004년 이후 4년간 반도체 장비 투자가 증가했듯이 2010년부터 개시되는 반도체 장비 시장은 향후 2012년까지 성장이 지속될 것으로 보임
- 신재생 에너지, 풍력사업 등 신규 영역 확대에 의한 수주권 기대로 주가가 지속적으로 상승될 전망임

3. 경영성과분석

6) 시사점



4. 결론 및 제언

- 1) 사업 전략 수립
- 2) 결론



4. 결론 및 제언

1) 사업 전략 수립 - LCD장비 산업

Options	시장 매력도	차별화 가능성	최소 투자규모	실행 용이성	Total Reward
현 사업투자 강화					
영업/판매 강화					
기술 경쟁력 강화					
관련사업 다각화 강화					
해외시장 진출 강화					

성과 측정치

Yes No

- 시장의 동향이 등락을 보이고 있으나 '10년도 하반기 '10년 이후에는 중국투자의 영향으로 수출 비중은 더욱 늘어날 것으로 예상되므로 세계1위의 기술력을 가지고 해외시장에 영업•판매를 강화시키는 전략이 필요한 때 라고 판단됨

4. 결론 및 제언

1) 사업 전략 수립 - 신재생 에너지 산업

Options	시장 매력도	차별화 가능성	최소 투자규모	실행 용이성	Total Reward
현 사업투자 강화					
영업/판매 강화					
기술 경쟁력 강화					
관련사업 다각화 강화					
해외시장 진출 강화					

성과 측정치

Yes No

- 시장이 급격히 커지고 있고 시장의 전망이 좋기 때문에 현 사업에 투자를 계속 강화해 나가고 산업의 특성상 기술력의 정도가 제품 매력도를 결정지으므로 기술력을 강화 시켜 국내 국책 사업을 중심으로 투자를 늘려가는 것이 현명하다고 판단됨

4. 결론 및 제언

2) 결론

귀사의 사업전략과 경영성과는 월드클래스 수준에 미치지 못하지만 핵심기술 보유 및 과감한 혁신을 바탕으로 한 성장전략은 향후 귀사를 글로벌 기업 수준으로 성장시키리라 확신합니다.

이에 다음과 같은 제안을 권고 드립니다.

