

# 코미코(183300/KQ)

Analyst 이동주 natelee@sks.co.kr / 3773-9026

SK증권 리서치센터

## 코미코, 미코세라믹스 지분 취득

- 미코세라믹스 지분 취득으로 지분을 62.6%로 확대
- 기업가치 제고 계획의 연장선
- 실적 순항 중, 미국 시장에서의 성장 잠재력 상당

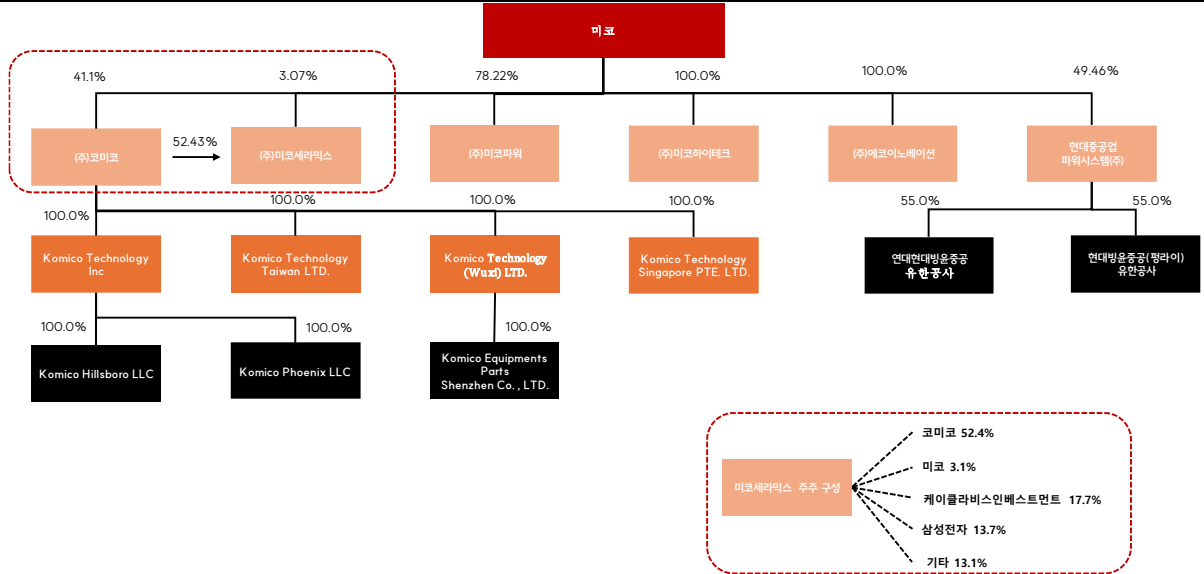
- 8월 18일 정규장 종료 이후 코미코는 자회사 미코세라믹스 주식 38.6만주를 케이클라비스인베스트먼트로부터 301억원에 현금 취득 공시 (주당 7.8만원)

- 케이클라비스의 공동매도권 행사에 따른 주식 양수 건으로 코미코는 케이클라비스의 일부 지분(7.1%)과 대주주 미코 지분(3.1%)를 함께 취득한 것으로 보이며 취득 후 코미코의 미코세라믹스 지분율은 기존 52.4%에서 62.6%로 확대

- 참고로 코미코는 지난 4월 30일 기업가치 제고 계획을 통해 중박 상장에 대한 우려를 해소시키겠다고 언급한 바 있음. 이번 지분 취득 건도 기존 계획의 연장선에서의 액션으로 추정. 케이클라비스는 미코세라믹스의 최대 FI로 코미코는 이와 얹혔던 이해 관계를 일부 풀어낸 것으로 해석

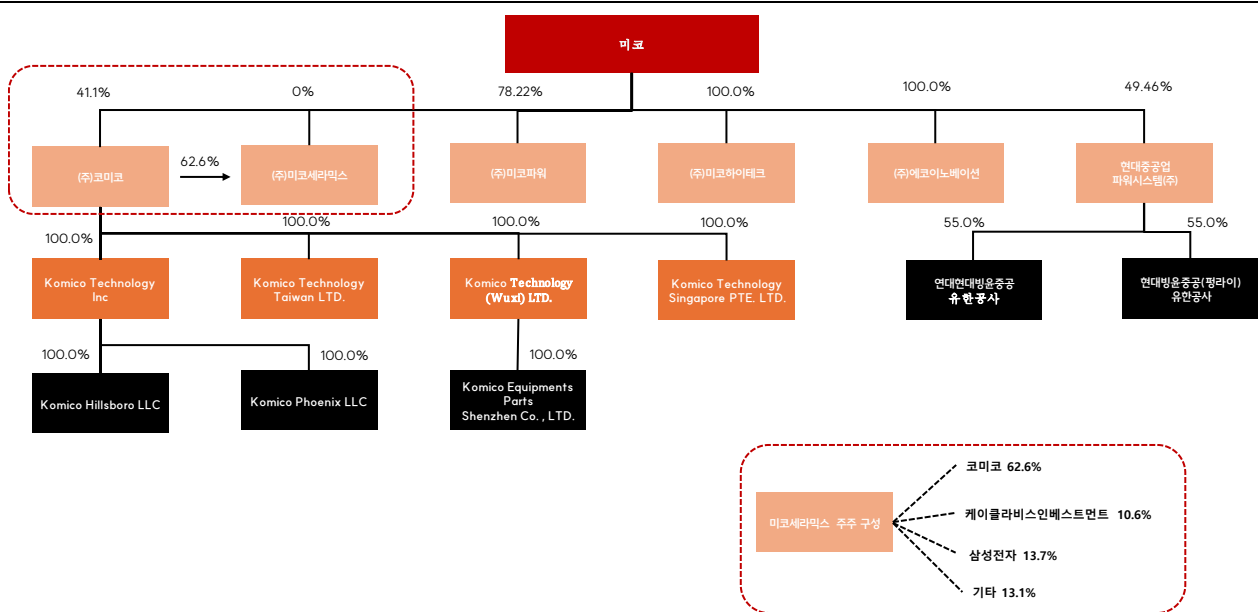
- 한편, 코미코 실적은 순항. 3Q25 연결 기준 매출액 1,536억원, 영업이익 353억원으로 역대 최대 매출액 기록 추정. 본사 안성 법인의 가동률 상승세가 이어지고 있으며 미국 법인 또한 주요 비메모리 고객사 대응이 다 가능할 것으로 보여 향후 미국 시장에서의 성장 잠재력이 상당한 자회사. 미코세라믹스 역시 2분기 재고 조정 영향 일단락, 3분기부터 중국 주요 고객사향 고부가 제품의 수주가 늘어날 것으로 예상

## 미코 그룹 지배구조 및 미코세라믹스 주주 구성 (지분 취득 전)



자료 : 코미코, SK증권

## 미코 그룹 지배구조 및 미코세라믹스 주주 구성 (지분 취득 후)



자료 : 코미코, SK증권

## Compliance Notice

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도