

2018/06/11

캠트로닉스(089010)

지주/Mid-Small Cap 이상현

(2122-9198) value3@hi-ib.com

실적 턴어라운드 및 V2X 관련 성장성 부각

■ 올해부터 전자 및 화학 사업 실적 턴어라운드 가능할 듯

올해 2분기부터 적자부문의 수익성 개선으로 실적 턴어라운드가 예상되며, 올해 전체적으로도 매출성장에 따른 실적 턴어라운드가 가시화 될 것이다.

■ 신규사업인 V2X 관련 성장성 부각될 듯

V2X(Vehicle-to-everything)는 스마트카와 자율주행차 핵심 기술로 차량 대 차량(V2V), 차량 대 인프라(V2I), 차량 대 보행자(V2P) 등 차량과 외부를 연결하는 차량 통신 시스템을 통칭한다. 시장조사업체 Statista에 따르면 2020년에는 글로벌 V2X 시장은 약 7조원 규모로 성장해 2380만대 차량에 V2X 모듈이 장착될 것으로 전망된다.

V2X 단말기는 자율주행차와 자율주행차, 자율주행차와 인프라, 자율주행차와 관제센터간 통신을 담당하는 역할을 한다. 즉, V2X 단말기는 BSM(Basic Safety Message)을 기반으로 차량 간 통신을 통해 진행방향 교통정보, 위험지역 접근 경보, 충돌 경보 등 정보를 제공 받을 뿐만 아니라 인프라간 통신을 통해 실시간 교통정보, 사고발생 지역 경보, 교통과제 등을 수신할 수 있다. 또한 자율주행차가 주행하는 전방 영상 정보와 위치 정보를 자율주행관제센터에 제공해 V2I 관제 서비스를 구현하기도 한다.

한편, 경기도 판교 제2테크노밸리 지역에 약 13만평 규모로 조성되는 자율주행 실증단지인 판교제로시티에는 세계 최초로 일반차와 보행자가 공존하는 자율주행차 테스트 기반 인프라가 구축된다.

이에 대하여 당사는 LTE와 차량통신 기술인 웨이브(WAVE: Wireless Access for Vehicular Environment)를 동시에 사용할 수 있는 하이브리드 V2X 단말기 총 100대를 판교제로시티 자율주행 실증단지 구축 사업에 공급할 예정이다. 다시말해서 당사가 공급하는 V2X 단말기는 판교제로시티와 판교역 구간을 운전자 없이 오가는 자율주행 셔틀인 제로(ZERO)셔틀과 더불어 판교제로시티 내에서 운행하는 자율주행차에 탑재될 예정으로, 자율주행차와 자율주행차 간 통신은 WAVE를 이용하고, 자율주행차와 관제센터 간 통신에는 LTE가 사용된다. 또한 당사는 글로벌 전장 반도체 업체인 NXP와 V2X 통합 스마트 안테나도 공동 개발하고 있다.

무엇보다 당사의 판교제로시티 사업경험을 바탕으로 서울시와 제주도에서 추진되는 차세대 지능형교통시스템 실증 사업에도 적극 참여하면서 성장성 등이 부각될 수 있을 것이다.

NR

액면가	500원
종가(2018/06/08)	7,340원

Stock Indicator

자본금	6.3십억원
발행주식수	1,262만주
시가총액	93십억원
외국인지분율	5.3%
배당금(2017)	-
EPS(2017)	-원
BPS(2017)	5,997원
ROE(2017)	-%
52주 주가	5,500~8,950원
60일평균거래량	118,132주
60일평균거래대금	0.8십억원

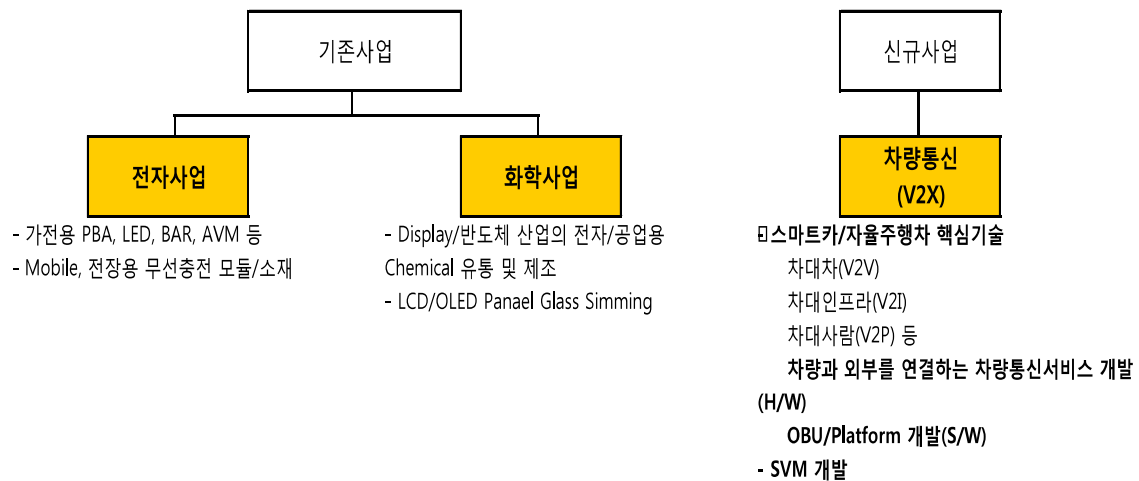
Price Trend



FY	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	세전이익 (억원)	순이익 (억원)	지배주주순이익 (억원)	EPS (원)	PER (배)
2014	2,787	-28	-70	-46	-47	-	-
2015	2,656	-31	-118	-91	-92	-	-
2016	2,461	6	-67	-59	-60	-	-
2017	2,928	-103	-190	-161	-162	-	-
2018E	3,200	100	70	60	60	475	15.5

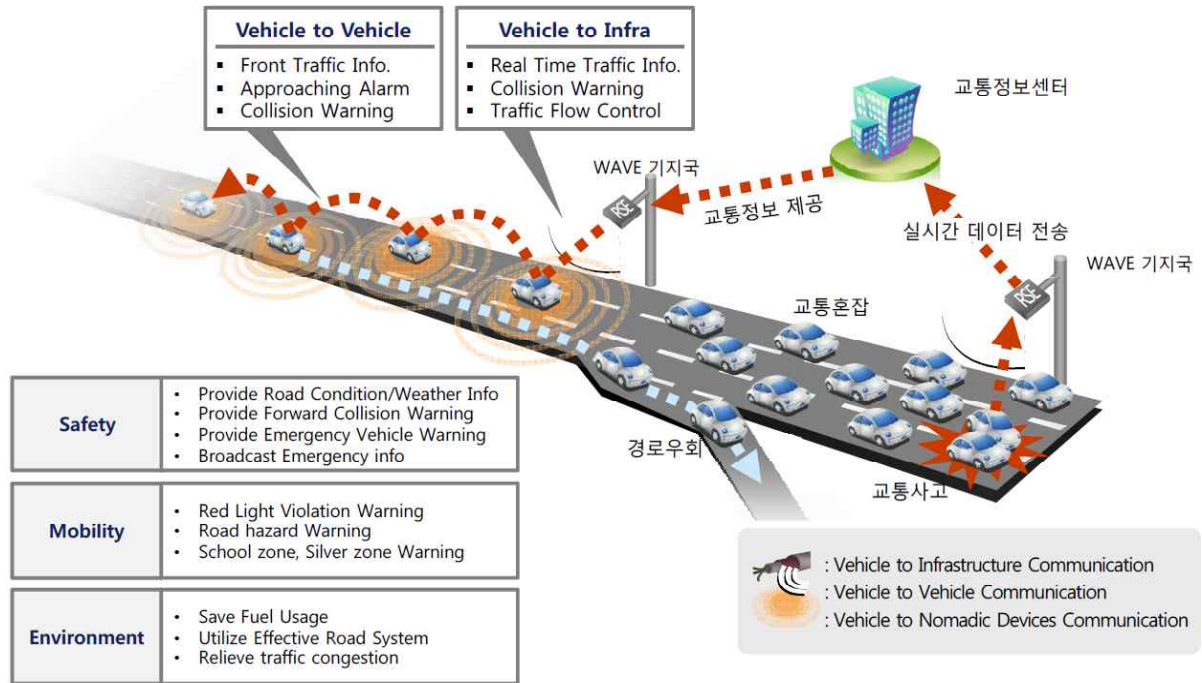
자료: 켐트로닉스, 하이투자증권

<그림 39> 기존사업 및 신규사업



자료: 켐트로닉스, 하이투자증권

<그림 40> V2X(Vehicle-to-everything)



자료: 쉼트로닉스 하이투자증권

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(켄트로닉스)



일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가 대상시점	괴리율	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2018-05-21	NR				

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 이상헌)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3등급) 종목투자자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함(2017년 7월 1일부터 적용)

- Buy(매 수): 추천일 증가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2018-03-31 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	93.6%	6.4%	-