

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

캠시스(050110)

IT부품

요약

기업현황

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

한국평가데이터(주)

작성자

양기보 전문위원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용 평가기관에 발주하여 작성한 것입니다.
- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-3215-2753)으로 연락하여 주시기 바랍니다.



한국IR협회

캠시스(050110)

휴대폰용 카메라 모듈, 생체 센서, 초소형 전기차 제조 전문기업

기업정보(2022/03/18 기준)

대표자	박영태
설립일자	1993년 1월 30일
상장일자	2001년 5월 17일
기업규모	중견기업
업종분류	그 외 기타 전자부품 제조업
주요제품	휴대폰용 카메라 모듈, 센서, 전기차 등

시세정보(2022/03/18 기준)

현재가(원)	1,730원
액면가(원)	500원
시가총액(억 원)	1,277억 원
발행주식수(주)	73,824,118주
52주 최고가(원)	2,735원
52주 최저가(원)	1,550원
외국인지분율	1.73%
주요주주	권현진 권영천

■ 모듈, 센서, 전기차 제조 전문기업

주식회사 캠시스는 휴대폰용 카메라 모듈의 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하기 위해 1993년 1월에 개업하였으며, 2001년 5월 코스닥 시장에 상장하였다.

동사는 휴대폰용 카메라 모듈의 제조 및 판매, 전기자동차 및 핵심부품 제조 및 판매 등의 사업으로 삼성전자(주), (주)디오스텍, 링크플로우(주) 등 다수의 거래처를 확보하고 있다.

■ 고품질 카메라 모듈과 초소형 전기차 제조능력 보유

Active Align, PDAF 공정기술을 적용한 고품질 모듈을 제조하고 있고, 외관검사 자동화와 자체 검사 장비를 개발하여 제품에 적용하고 있다.

또한, 파워트레인 등 EV 핵심부품 자체 설계, 개발을 진행하고, 스페이스 프레임을 적용하여 안정성 및 경량성을 충족시킨 초소형 전기차를 제조하고 있다.

■ 우수한 R&D역량을 기반으로 기술진입장벽 강화 및 신사업 확대

주식회사 캠시스는 3D센싱(ToF), 광학줌, OIS 카메라 등의 관련 선행기술을 확보하였고, 스몰 헤드 렌즈, ToF 카메라 모듈 등에 대한 제품화 양산을 통해 기술진입장벽을 강화하고 있다.

또한, 전기차 시장의 확대에 따라 이를 겨냥한 차량설계, 디자인 관련 기술력을 바탕으로 자체 브랜드 전기차를 출시하여 시장 입지를 확보하고 있으며, A/S 및 판매 네트워크를 구축하고 고도화된 품질관리 시스템을 구축하여 사업영역을 확대하고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

구분 년	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2018	5,445	28.29	160	2.94	113	2.08	14.75	3.91	215.78	181	1,346	9.55	1.28
2019	6,848	25.77	160	2.34	42	0.61	2.10	1.11	227.14	31	1,580	99.72	1.96
2020	8,669	26.59	114	1.31	-102	-1.18	-13.99	-2.69	170.94	-196	1,307	N/A	2.14

기업경쟁력

특허경영

- 특허권, 디자인, 상표권 등 다수 지식재산권 보유
- 수율 관리 시스템 등

축적된 기술 선점과 신사업 선점 전략

- 모듈, 센서 기술에 대한 지속적인 개발활동 진행
- 초소형 전기차 시장의 선도 기업으로 사업 추진

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

- 다수의 공정기술과 자체 장비를 보유한 제조능력 보유
- 초소형 전기차 제조능력 보유

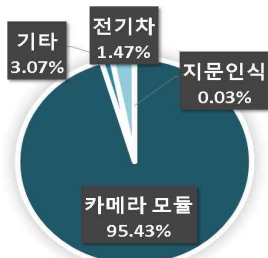
적용제품

- 카메라 모듈
- 센서
- 전기차



매출실적

- 품목별 매출비중(2021년 3분기 누적)



시장현황

시장 내 경쟁력

- 국내 휴대폰용 카메라 모듈 시장 2019년 67,541억 원에서 2023년 90,041억 원 증가 전망
- 삼성전자(주), SANYO 등 안정적인 거래처 확보
- 기술력을 바탕으로 고품질 모듈 제조 및 자체 개발 검사 장비를 통해 품질관리를 진행
- 2020년부터 초소형 전기차 국내 판매량 1위 유지중

최근 변동사항

R&D역량으로 기술진입장벽 강화

- 일체형 하우징 듀얼카메라 카메라 모듈 양산
- ToF, 광학줌, OIS 카메라 관련 선행기술 확보
- 정전식, 광학식 센서 커스터마이징화 적용능력 보유

초소형 전기차 시장선점 유지

- 국내 전기차 산업변화에 대응한 자체 브랜드인 'CEVO-C' 출시 및 전용 품질관리 시스템 구축
- 파워트레인 등 EV 핵심부품 자체 설계, 개발

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

ESG	Issue	Action
 ENVIRONMENTAL	<ul style="list-style-type: none"> - 환경경영 모니터링 - 환경경영전략 - ESG 경영 세계적 이슈 	<ul style="list-style-type: none"> - ISO 14001 인증 기반 환경 모니터링 강화로 친환경 생산과 소비에 기여 - 환경경영체계를 위한 지속적인 환경교육 - ESG 동향조사, 도입시기, 조직구성 등 검토
 SOCIAL	<ul style="list-style-type: none"> - 품질안전시스템 - 제품 특성상 높은 신뢰성과 품질안정성 요구 - 사회공헌활동 	<ul style="list-style-type: none"> - ISO 9001, SQ, IATF 16949 인증 기반 품질안전시스템 구축 및 지속적인 교육 실시 - 제품 품질 검사시스템 및 장비 보유 - IFEZ 사회공헌 네트워크 가입 및 매년 활동 진행
 GOVERNANCE	<ul style="list-style-type: none"> - 합리적인 의사결정 및 투명한 제도 - 이해관계자 소통을 위한 채널 다양성 확보 - 주주 관련 책임경영 	<ul style="list-style-type: none"> - 수요처에 맞는 사업활동으로 높은 신뢰관계 구축 - 홈페이지를 통한 기업 활동 적극적인 공개 - 대표이사 및 주요 경영진의 높은 기술지식 보유로 명확한 사업목표를 설정하여 경영 중

한국평가데이터(주)의 ESG 평가항목 기반 자체 데이터, 언론자료 및 제출자료 등을 통해 Issue와 Action을 구성하고 이를 SDGs와 연계

I. 기업현황

카메라 모듈, 센서 모듈, 초소형 전기자동차 제조 전문기업

동사는 외관검사 자동화와 자체 검사 장비를 개발하여 제품에 적용하고 있으며, 정전식, 광학식, 초음파식 지문센서, 초음파 거리센서 등 다양한 기기에 적용할 수 있는 설계 제작을 진행하고 있으며, 자체 전기차 브랜드 런칭을 통해 초소형 전기차를 제조하여 사업을 영위하고 있다.

■ 회사 개요

주식회사 캠시스(이하 '동사')는 휴대폰용 카메라 모듈의 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하기 위해 1993년 1월에 개업하였으며, 2001년 5월 코스닥 시장에 상장하였다. 본사는 인천광역시 연수구에 있으며, 2021년 9월 말 기준 152명이 근무하고 있다.

동사는 휴대폰용 카메라 모듈의 제조 및 판매, 전기자동차 및 핵심부품 제조 및 판매 등의 사업으로 삼성전자(주), SANYO 등 다수의 거래처를 확보하고 있으며, 연결대상 종속회사로 위해삼우전자유한공사, CAMMSYS VIET NAM CO.,LTD., (주)캠시스글로벌, 캠시스(창저우)신능원자동차유한회사, (주)쎬보모빌리티가 있다.

[그림 1] 동사의 종속회사 전경



*출처 : 동사

■ 주요 주주 및 대표이사 현황

대표이사 박영태(1961년생, 남)는 1997년 2월 중앙대학교 대학원 산업경영 석사과정을 졸업하였으며, 1988년 10월 쌍용그룹에서 근무한 경험을 바탕으로, 동사에 2012년 3월 취임하여 경영 전반을 총괄하고 있으며, (주)쎬보모빌리티의 대표이사로 경영 전반을 총괄하고 있다.

동인은 글로벌 탑 티어 동력 확보를 위한 카메라, 카메라 모듈, 센서, 전기차 등에 대한 지속적인 연구개발과 사업규모 확장을 위한 사업 투자를 진행하고 있으며, 2016년 우수 중견기업의 날에서 산업부 장관 표창을 받았으며, 대통령 정책기획위원회 한국판 뉴딜 국정자문단 위원으로

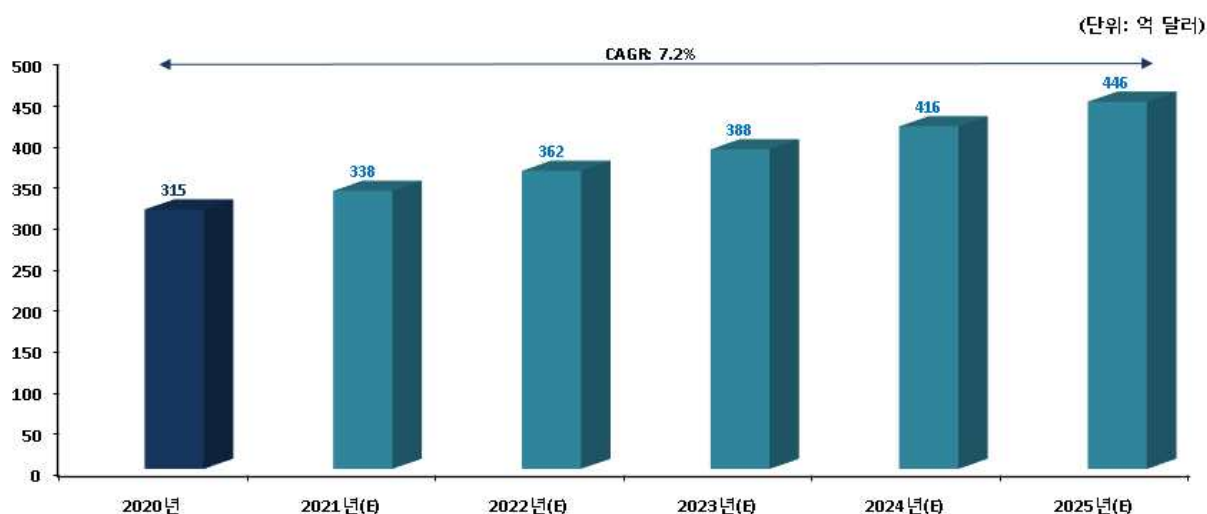
활동하였다.

2021년 9월 말 기준, 동사의 최대주주는 9.11%의 지분을 보유하고 있는 부회장 권현진이며, 동사의 부회장, 캠시스글로벌 기타비상무이사, 세보모빌리티 기타비상무이사, 공평학원 대표이사 등을 역임하고 있다. 그 외 최대주주 및 특수관계인의 지분을 합은 18.80%이다.

■ 세계 카메라 모듈 시장 전망

미국의 시장조사기관인 MarketsandMarkets에 따르면, 세계 카메라 모듈 시장은 2020년에 315억 달러로 추산되며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 이후, 연평균 7.2%씩 증가하여 2025년에는 446억 달러의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

[그림 2] 세계 카메라 모듈 시장 전망



*출처 : MarketsandMarkets(2020년), 한국평가데이터(주) 재가공

■ 동사의 주요사업

동사는 주요사업으로 카메라 모듈, 생체인식 및 정보보안, 초소형 전기차 등과 관련된 사업을 영위하고 있다.

동사의 주요사업 중 카메라 모듈 사업에서는 Active Align, PDAF 공정기술을 적용한 고품질 모듈을 제조하고 있고, 외관검사 자동화와 자체 검사 장비를 개발하여 제품에 적용하고 있으며, 생체인식 및 정보보안 사업에서는 특허 등 지식재산권으로 보호되는 기술을 적용하고 있고, 지문인식 응용 제품에 대한 솔루션을 제공하고 있으며, 정전식, 광학식, 초음파식 지문센서, 초음파 거리센서 등 다양한 기기에 적용할 수 있는 구조를 설계, 제조하고 있다.

또한, 초소형 전기차 사업부분은 파워트레인 등 EV 핵심부품 자체 설계, 개발을 진행하고, 스페이스 프레임을 적용하여 안정성 및 경량성을 충족시킨 초소형 전기차를 제조하여 사업을 영위하고 있다.

수요처에 따른 동사의 사업부분은 모바일, IT부품 부문과 전기차 부문으로 구분되며, 2021년 3분기 누적 기준 매출비중은 모바일, IT부품 부문이 98.5%, 전기차 부문이 1.5%이다.

[그림 3] 동사의 주요제품



*출처 : 동사 회사소개서

II. 재무분석

판매 단가 하락으로 매출 다소 부진하나, 신산업 투자로 매출 성장 기대

카메라 모듈 시장은 전방산업의 필요성이 증가함에 따라 시장 성장세를 유지하고 있다. 동사는 경쟁 업체들과의 가격 경쟁으로 인한 판매 단가 하락으로 매출이 다소 부진하나, 사업구조 변화 및 신산업 투자를 통해 추후 매출 성장이 기대된다.

■ 카메라 모듈 시장은 호황이나, 판매 단가하락으로 매출 규모 감소

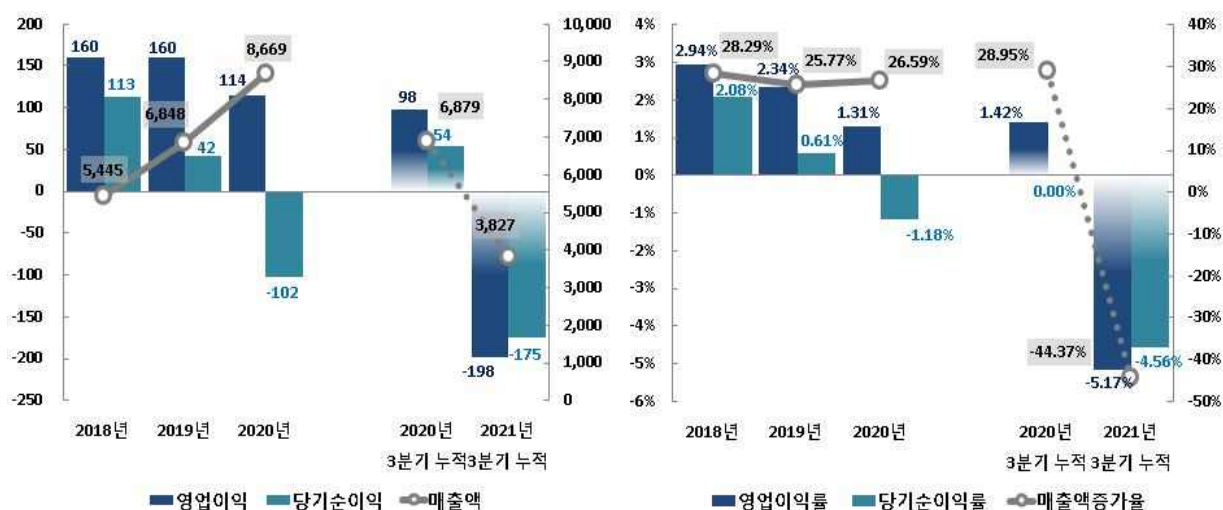
동사는 카메라 모듈의 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 휴대폰용 카메라 모듈의 제조 및 판매, 전기자동차 및 핵심부품 제조 및 판매 등의 사업을 진행하고 있다.

동사는 주요 거래처와의 카메라 모듈 채택 비중이 확대되면서 동사의 매출액은 2018년 5,445억 원, 2019년 6,848억 원, 2020년 8,669억 원을 기록하였으나, 코로나19의 장기화로 고정비 부담과 원가 상승으로 인하여 영업이익(영업이익률)은 2018년 160억 원(2.94%), 2019년 160억 원(2.34%), 2020년 114억 원(1.31%)을 기록하였다.

2021년 3분기 누적 매출액은 3,827억 원으로 전년 동기 대비 44.37% 감소하였고, 영업이익(영업이익률)은 -198억 원(-5.17%)으로 전년 동기 대비 296억 원 감소하였는데, 이는 경쟁 업체들과의 가격 경쟁 및 거래처 선점을 위한 제품단가 인하의 영향으로 보인다.

[그림 4] 포괄손익계산서 분석 [K-IFRS 연결 기준]

(단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국평가데이터(주) 재가공

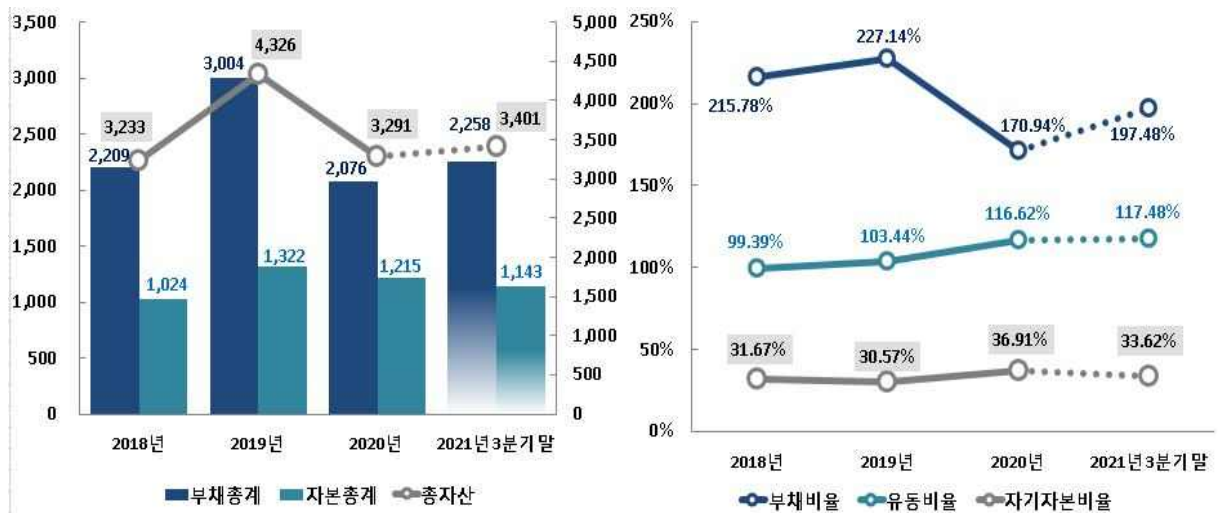
■ 무난한 재무구조 견지

동사의 총자산은 2019년 말 4,326억 원에서 2020년 말 3,291억 원으로 감소하였으나, 2021년 3분기 말 3,401억 원으로 증가하였다. 부채비율은 매입채무 및 기타유동채무 등의 감소로 2018년 말 215.78%, 2019년 말 227.14%, 2020년 말 170.94%를 기록하였고, 유동비율은 2018년 말 99.39%, 2019년 말 103.44%, 2020년 말 116.62%를 기록하였다.

2021년 3분기 말 매출채권 및 기타채무 등의 증가로 부채비율은 197.48%를 기록하였으나, 기타유동금융자산의 증가로 유동비율은 117.48%를 기록하여 2020년 말 대비 개선되었다. 2021년 3분기 말 현재 65억 원의 현금성 자산과 52억 원의 매출채권 및 기타채권 및 276억 원의 기타유동금융자산을 보유하고 있는 점을 고려하면, 동사의 재무구조는 무난한 것으로 판단된다.

[그림 5] 재무상태표 분석 [K-IFRS 연결 기준]

(단위 : 억 원)



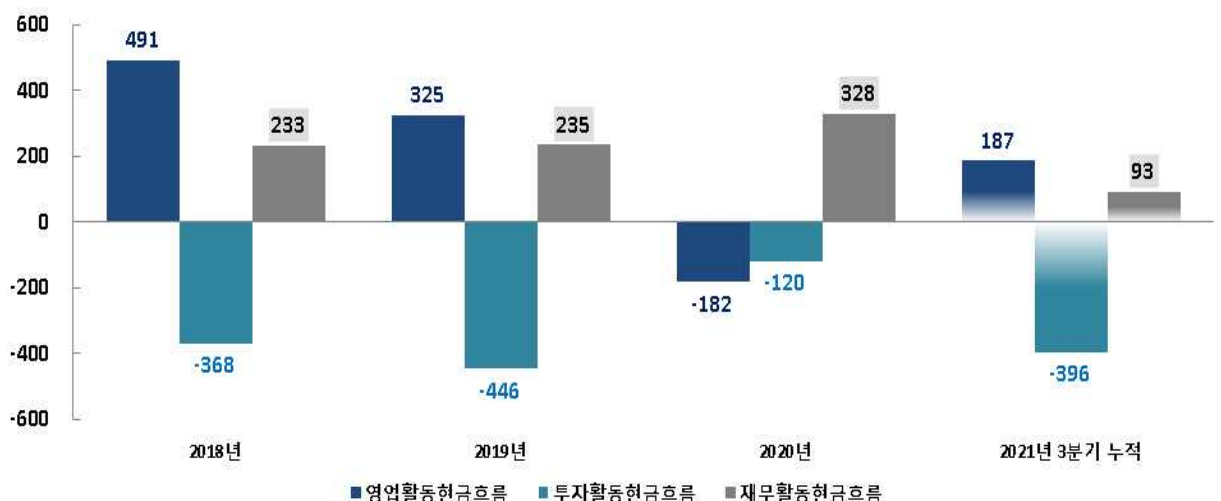
*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국평가데이터(주) 재가공

동사는 영업손실로 인해 영업활동현금흐름은 2019년 정(+)에서 2020년 부(-)의 흐름을 나타내었고, 동사의 투자활동현금흐름은 단기금융상품 및 유형자산의 취득 등의 영향으로 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었으며, 재무활동현금흐름은 차입금의 증가 및 사채의 발행 등의 영향으로 2019년, 2020년 연속 정(+)의 흐름을 나타내었다.

2021년 3분기 누적 현금흐름을 볼 때, 동사는 기존 보유 현금 및 영업활동으로 창출한 현금으로 금융 투자와 유형자산의 취득 등에 사용한 것으로 판단되며 기말현금및현금성자산으로 기초 대비 100억 원 감소한 651억 원을 보유하고 있다.

[그림 6] 현금흐름 분석 [K-IFRS 연결 기준]

(단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국평가데이터(주) 재가공

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

기술력을 바탕으로 기술진입장벽 강화와 신산업 진출로 성장 기대

동사는 카메라 모듈 관련 공정 노하우와 품질관리에 대한 역량 강화를 지속적으로 수행하고 있으며, 미래성장동력 확보를 위한 선행기술을 확보하여 기술진입장벽을 강화하고 있다. 또한 초소형 전 기차 시장을 공략하여 시장 내 1위 기업으로 입지를 굳혀가고 있다.

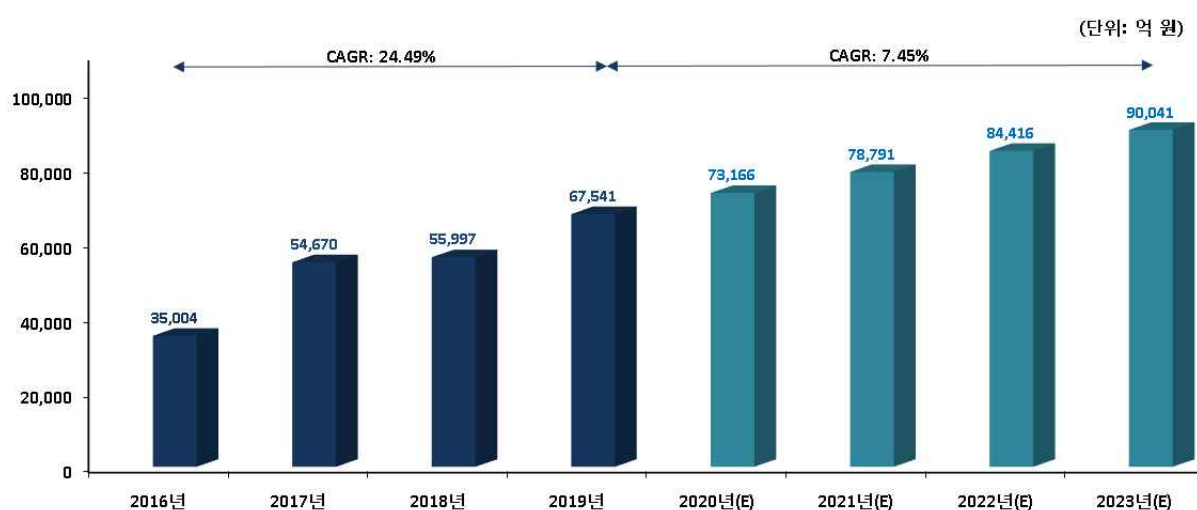
■ 스마트폰의 생활화로 성장 동력을 얻어 지속적인 시장 성장세 전망

스마트폰에서 사용되는 카메라 모듈은 휴대폰, 스마트폰 등 이동전화기에 탑재되어 영상데이터를 취득하기 위한 부품으로, 이동전화기 완성품 조립에 사용할 수 있도록 일체화된 모듈 형태의 제품이다. 스마트폰의 카메라 성능 경쟁으로 지속적인 성장 동력을 얻고 있으며, 화질 개선 및 성능 향상을 위한 기술개발이 꾸준히 이루어지고 있다.

프리미엄 스마트폰의 경우 빛이 적은 야간 혹은 실내 환경에서 손 떨림 등의 외부 진동에 의해 영상의 흔들림이 발생하는 것을 광학계 구동을 통해 보상하는 기술인 OIS(Optical Image Stabilization, 광학식 영상 흔들림 보정) 기능 탑재가 일반화되고 있으며, 듀얼 카메라를 활용한 사용자 인증 등 새로운 기능에 대한 수요로 시장이 꾸준히 확대될 전망이다.

통계청에 따르면, 국내 휴대폰용 카메라 모듈 시장은 2019년 67,541억 원을 기록하였으며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 이후 연평균 7.45% 증가하여, 2023년에는 90,041억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

[그림 7] 국내 휴대폰용 카메라 모듈 시장 전망



*출처 : 통계청 국가통계포털(kosis.kr) 광업·제조업조사(품목편)(2020년 11월), 한국평가데이터(주) 재가공

한편, 국내 휴대폰용 카메라 모듈 산업과 관련하여, 주요 참여업체는 동사, 엘지이노텍(주), (주)파트론, (주)엠씨넥스, (주)파워로직스 등이 있다.

휴대폰용 카메라 모듈 산업은 산업 경쟁력 강화를 위해 다양한 지원을 받는 소재부품장비 산업

의 일종인 부품산업으로 전방산업인 휴대폰 산업의 수요에 큰 영향을 받는 산업이며, 휴대폰 판매 성수기 혹은 신제품 출시 등 수요에 영향을 주는 특정시기가 존재하고 있다.

그리고 진입 시 초기 투자비용이 높으며, 제품 설계 및 제조를 위해 높은 기술력이 요구되어 진입장벽이 높고, 참여 업체의 기술에 따라 제품의 성능 및 부가가치가 크게 달라지는 기술집약적 산업으로 후발주자의 시장진입이 다소 어려울 것으로 판단된다.

■ 우수한 R&D역량을 기반으로 신사업부문 시너지 창출 및 기술진입장벽 강화

동사는 카메라 모듈 관련 공정 노하우와 품질관리에 대한 역량 강화를 지속적으로 수행하고 있으며, 삼성 스마트폰인 갤럭시 시리즈에 대한 주요 모델 카메라 모듈에 대한 수주를 진행하고 있다.

또한, 기술을 적용한 일체형 하우징 듀얼카메라인 쿼드러플 카메라 양산을 시작하여 시장을 확보하고 있으며, 미래성장동력 확보를 위한 스마트폰에 적용되는 최신 기술에 대한 3D센싱(ToF), 광학줌, OIS 카메라 등의 관련 선행기술을 확보하였고, 이를 통해 스몰 헤드 렌즈, ToF 카메라 모듈 등에 대한 제품화 및 양산을 위한 지속적인 투자를 지속하여 시장진입장벽을 높이고 있다.

[그림 8] 동사의 선행기술개발 현황



*출처 : 동사 회사소개서

추가적으로, 미래 먹거리 산업인 생체정보인식 및 정보보안 산업의 시장형성에 발맞춰 관련 원천기술 및 특허를 획득하여 생체정보인식시장에 진입하였으며, 기존 정전식, 광학식 센서를 효율화 및 커스터마이징화 하여 다양한 어플리케이션에 적용할 수 있게 하였으며 지속적인 연구개발을 통해 지문모듈 제품을 출시하여 상품화를 하고 있다.

동사는 수익구조의 확대 및 안정화를 위해 지문인식이 가진 장점인 개인 식별 기능을 활용하여, 지문인식을 통해 손쉽게 개인이 사전에 설정한 기능으로 자동 세팅해주는 장점을 강조한 프로모션을 강화하고 있으며, 초음파 음향 기술을 기반으로 정확한 거리측정, 물체 위치, 유무, 움직임 등을 감지할 수 있는 초음파 ToF 모듈을 개발하여 실내 자율주행 로봇, 무인 운반기, 저전력 스마트락 등 스마트 IoT 관련 사업화 프로젝트를 추진하고 있다.

[그림 9] 동사의 생체정보인식 및 정보보안 사업



*출처 : 동사 회사소개서

■ 전기차 시장 확대에 따른 니즈를 겨냥한 초소형 전기차 시장 선점

국내는 그린 뉴딜 계획에 따른 저탄소 분산형 에너지 확산 정책의 일환으로 전기차 보급을 위한 투자와 지원을 지속하고 있으며, 2021년 상반기 친환경차 판매량이 전년 동기 대비 72.9% 성장한 15만 7천 대에 달하는 성장을 이루었으며, 점유율로는 전체 자동차 판매대수의 17%를 차지하며, 이는 전년 동기(9.6%)와 비교해 약 2배 증가하였다.

동사는 이러한 시장 확대에 따라 초소형 전기차 시장을 공략하였으며, 2020년 국내 판매대수 893대로 초소형 전기차 시장 1위를 달성하였다.

또한 이에 그치지 않고, 동사는 CEVO-C 모델에 대한 자체 품질관리시스템을 구축하고, 기존 CEVO-C 모델을 구매한 소비자들의 요구사항을 적극 반영하여 배터리 용량이 10.16kWh로 향상된 CEVO-C SE 모델을 출시했고, 2020년부터 2년 연속 국내 초소형 전기차 시장 1위를 유지하고 있다. 또한, 기존 2인승에서 4인승 소형 전기차 모델을 출시하였고, 이 외에도 경차와 소형차 시장까지 공략할 방안을 마련하고 있으며, 도시락, 샐러드 등 1~2시간 내 배송하는 퀵커머스 시장 성장을 공략하기 위해 적재량 1톤 이하의 경/소형 전기트럭 개발을 진행하고 있다.

[그림 10] 동사의 초소형 전기차 CEVO-C SE 정보

10.16kWh 국산 배터리 적용					
환경부 시험 결과					
1회 충전 주행거리 측정 결과 (모경계수 적용 결과)					
차명	충전지 용량	구분	도심전기동력 주행거리	복합전기동력 주행거리	고속전기동력 주행거리
CEVO-CSE	10.16kWh	상온	75.4km	69.4km	62km

· 공인기관 환경부에서 통보받은 결과이며, 운전 습관 및 환경에 따라 달라질 수 있습니다. · 동절기에는 배터리 충전효율 저하로 주행거리가 줄어들 수 있습니다.

주요 제원			
1회 충전 주행거리	75.4km (상온, 도심)	에너지 소비효율	(도심) 6.7km/kWh, (복합) 6.3km/kWh, (고속) 5.8km/kWh
최고 속도	80 km/h	배터리 용량	10.16kWh
최고 출력	14.85 kW	배터리 충전시간	약 4시간 (완속충전기)
배터리 종류	리튬이온	타이어 크기	155 / 70R 12

*출처 : 동사 회사소개서

■ 기업부설연구소 운영 등 연구개발투자를 통한 경쟁력 강화

동사는 기업부설연구소(인정처: 한국산업기술진흥협회)를 1997년 10월부터 운영 중이며, 연구소 내 기술인력을 확보하여 모듈, 센서 신기술 개발과 초소형 전기차 사업 추진에 대한 지속적인 연구개발로 시장경쟁력 확보에 주력하고, 특허 등 지식재산권을 통해 기술적 진입장벽을 구축하고 있으며, 2021년 6월 과학기술정보통신부로부터 기술혁신 역량 및 기술사업화 성과를 인정받아 우수기업연구소로 선정되었다.

동사의 최근 3개년(2018~2020년) 매출액 대비 R&D 투자비율 평균은 0.63%이며 기술 개발의 성과로 다수의 지식재산권을 출원, 등록하고 있는 등 동사는 기술력 확보를 통해 시장경쟁력을 강화하고 있는 것으로 판단된다.

[표 1] 연구개발비용 투자 현황 [K-IFRS 연결 기준]

(단위 : 억 원)

구분	2018년	2019년	2020년	2021년 3분기
연구개발비용 총계	177	166	123	78
연구개발비/매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기 매출액 X 100]	3.3%	2.4%	1.4%	2.0%

*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국평가데이터(주) 재가공

[표 2] 지식재산권 보유 현황

구분	특허권	디자인권	상표권	합계
	국내(출원 중)	국내	국내	
보유 건수(개)	111(6)	17	53	181

*출처 : 특허정보넷 키프리스, 한국평가데이터(주) 재가공

[표 3] 동사의 최근 5년 내 국가R&D수행과제 핵심 내용

명칭	기술적 효과
능동형 자동차 각빔 모듈 감성디자인 및 제품 개발	<ul style="list-style-type: none"> 운전자의 눈 압박임을 통한 졸음인지, 생체정보(맥박지수 등)을 통한 스트레스 지수, 장시간 운전으로 인한 인지형 스트레칭 유도등 등 초소형 전기차의 인간중심 모빌리티 사용자 맞춤형 디자인 제시
저속주행(협로주행, 주차, 출차) 상황에서 위험 대응 통합안전제어 시스템 개발	<ul style="list-style-type: none"> 장애물 충돌 경고, 회피 및 주차선 이탈 경고 성능 최적화 ESC 기반 제어시스템 기술개발과 자동제어시스템 개발
전기차 보급·확산을 위한 전기승용차 개조 기술	<ul style="list-style-type: none"> EV 활성화에 핵심사업인 부품개발 활성화 유도 차량 개조 기술의 확보 및 관련 기술의 확대 보급 가능성 제시
초소형 전기차 공용플랫폼 검증기술 개발	<ul style="list-style-type: none"> 공용플랫폼과 상부차체 간 장착설계 및 검증 관련 기술 심화 국내 요구 조건 및 감성을 위한 편의 장치 장착으로 저가형 수입차량과의 차별화 강화
통합 이중카메라 시스템을 이용한 운전자지원시스템 개발	<ul style="list-style-type: none"> 이중 센서 간 스테레오 매칭 알고리즘 개발 및 자동주차 기능 육성 스테레오 매칭 알고리즘을 활용한 주차 방해 물체 인식

*출처 : NTIS, 한국평가데이터(주) 재가공

[표 4] 동사 최근 주요 특허 핵심 내용

명칭	특허 도면	기술적 효과
컨트라스트를 활용한 카메라 모듈의 이물 검출 장치 및 방법		카메라 모듈을 이용하여 촬영한 입력 이미지를 획득하고, 평균화하여 평균 이미지에 대해 컨트라스트 스트레칭 연산을 수행하여 컨트라스트 이미지를 생성하며, 이미지 프로세싱 알고리즘을 적용하여 이물을 부각시켜 이미지 처리부를 거친 이미지를 디스플레이를 통해 출력하는 장치
카메라를 이용한 수율 관리 시스템 및 방법		하나 이상의 검사설비가 설치된 작업현장을 촬영한 현장 영상을 획득하고, 현장 영상을 분석하여 검사설비에 설치된 검사결과 출력창에 표시되는 검사결과에 따라 제품의 양/불을 판정하고, 판정 결과에 따라 수율 관리를 진행
결함픽셀 검출 장치 및 방법		이미지 센서에서 생성된 원본 이미지를 획득하여 모폴로지 연산을 수행하고, 결함픽셀 후보군을 도출한다. 이후 후보군을 중심으로 하는 컨트라스트 이미지를 생성하고 반대편차를 계산하여 결함픽셀이 부각된 결과 이미지를 생성, 출력을 실시함.

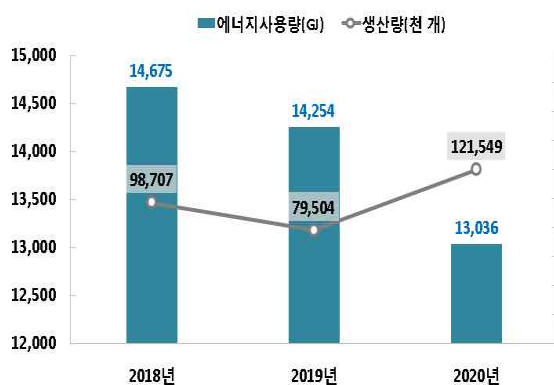
*출처 : 특허정보넷 키프리스, 한국평가데이터(주) 재가공

■ 동사의 ESG 활동

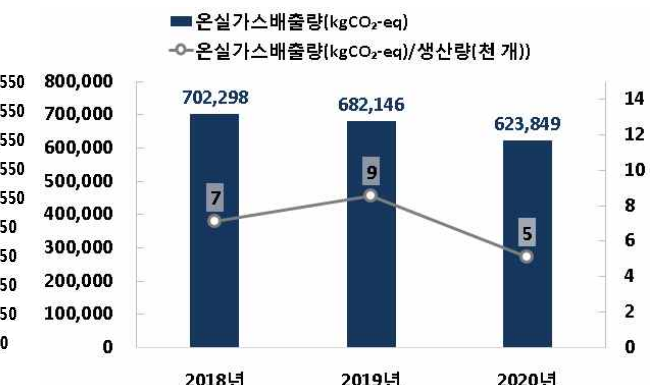
ENVIRONMENTAL

동사는 지속적인 환경 개선을 위하여 환경(대기, 수질, 폐기물, 폐수 등) 관련 법규 준수를 위한 ‘ISO 14001(환경경영시스템)’ 기반 환경목표 및 세부목표를 수립, 이행하고 정기적으로 이행 상태를 검토하여 환경경영체제를 강화 발전시키고 있으며, 전 구성원이 환경경영체제를 이해하고 실행할 수 있도록 체계적인 교육, 훈련을 주기적으로 실시하고 있다.

[그림 11] 연도별 에너지사용량 및 생산량



[그림 12] 연도별 온실가스배출량 및 원단위



*출처 : 동사, 한국평가데이터(주) 재가공

기후변화대응 측면에서 에너지 사용은 전기가 대부분이며, 동사의 2020년 에너지사용량은 13,036GJ, 온실가스배출량은 623,849kgCO₂-eq로 전년 대비 감소하였고, 온실가스배출량 원단위가 2018년 7kgCO₂-eq/생산량(t)에서 2020년 5kgCO₂-eq/생산량(t)로 약 19.39% 가량 감소하였다. 이는 수요량 증가에 따른 적절한 생산라인 가동의 영향으로 보인다.

SOCIAL

동사는 ISO 9001(품질경영시스템), IATF 16949(자동차품질경영시스템) 인증 기반 품질안전을 위한 시스템을 갖추고 있으며, 안전의식 고취를 위한 지속적인 교육을 실시하고 있다. 그리고 품질과 안전검사를 위한 검사시스템을 구축하고 내부 품질교육 및 품질 관련 절차서, 부적합보고서를 작성하고 있으며, 품질현황보고를 주기적으로 하고 있다.

그리고 인천경제자유구역(IFEZ) 입주기업 사회공헌 네트워크 가입하여 IFEZ 사랑의 연탄 나눔 행사, 초록우산어린이 재단 인천지역 주관 “행복한 공부방” 사업 등의 사회공헌활동을 매년 진행하고 있으며, 협력사와의 동반성장 및 건전한 거래문화 조성을 위한 캠시스 상생회를 운영하여 협력사를 대상으로 기술교류회, R&D 및 특허관리 세미나 진행하고 있다.

GOVERNANCE

대표이사 박영태 외 주요경영진은 명확한 사업목표를 설정하여 회사를 경영하고 있으며, 카메라, 카메라 모듈, 센서, 전기차 등에 대한 지속적인 연구개발과 사업규모 확장을 위한 사업 투자를 진행하고 있고, 거래처가 요구하는 사항에 대응할 수 있어 대내외적으로 높은 수준의 신뢰관계를 구축하고 있다.

동사는 상장회사로서의 공시 의무를 준수하며, 회사 홈페이지를 두고 회사의 비전과 경영철학 뿐 아니라 다양한 제품소개서(브로셔) 등을 공유하고 고객지원 활동을 추진하고 있어 이해관계자와의 소통 채널을 강화하고 있다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
-	최근 1년 이내 발간 보고서 없음		