

# 퓨런티어 370090

## 단일판매 · 공급계약체결 코멘트

### 전기전자/IT부품장비

Analyst 양승수  
02. 6454-4875  
seungsoo.yang@meritz.co.kr

#### [공시 내용]

퓨런티어는 2일 대만의 Primax Electronics와 약 60억 규모(2022년 매출액 대비 22.3% 규모)의 전장용카메라 제조공정장비 공급 계약을 공시. 계약기간의 시작일은 2023년 11월 2일이며 종료일은 2023년 12월 22일. 납품까지의 리드타임을 고려했을 때 매출인식 시점은 내년 상반기로 예상되며 판매 · 공급 지역은 중국

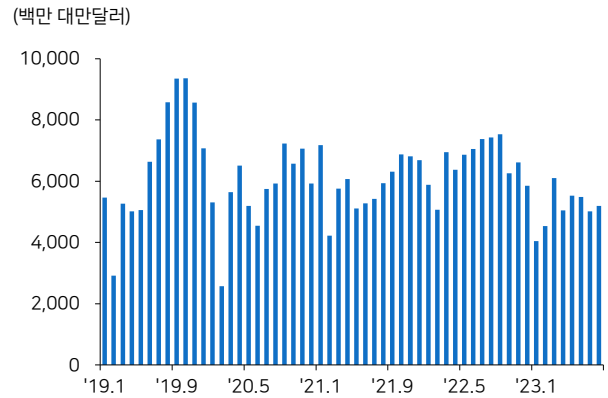
#### [시사점]

- Primax는 2017년부터 Tesla의 차량용 카메라 공급망에 진입, 전방 Tri-Focal 카메라와 운전자 모니터링 시스템 카메라 모듈을 공급 중.
- 기존 상하이 공장 공급에서 2022년 베를링 공장 인증 완료로 납품처 확대에 성공, 현재 베를린과 상하이 공장 물량을 대응 중인 것으로 파악
- Primax의 기존 북미 고객사 HW3.0용 라인에는 퓨런티어의 장비가 미사용. 이번 HW4.0으로 전환 과정 속에서 퓨런티어의 장비 채택이 시작
- 이는 퓨런티어의 장비를 작년부터 본격적으로 채택한 국내 고객사와 유사한 흐름. 즉 HW4.0으로의 전환 과정(120만 화소 → 500만 화소) 속에서 퓨런티어의 기술력이 부각되고 있으며 이를 통해 북미 전기차 고객사 내 점유율 확대가 진행 중
- Primax의 경우 미국 공급망 합류를 위해 멕시코 공장을 임대, 2024년 1분기에 완공 및 생산에 들어갈 예정. 또한 추가적인 유럽향 공급을 위해 기존 음향 제품에 주력하던 체코 공장에 자동차용 카메라 생산 라인을 추가할 계획
- 향후 Primax의 생산 능력 확대는 HW4.0 (500만화소) 중심으로 이뤄질 가능성이 높음. 즉 당사는 Primax 내 퓨런티어 장비의 비중이 지속적으로 높아질 가능성이 높다고 판단
- 이번 퓨런티어의 공급은 중국 지역으로 이뤄지나 향후 Primax의 다른 지역 증설로의 공급 확대를 통해 북미 고객사 내 점유율은 지속 확대될 전망
- 또한 이번 Primax향 공급의 경우 퓨런티어 주력 장비들이 종합적으로 공급이 이뤄질 예정. 기존 국내 고객사향 공급과 유사한 수익성이 기대되는 만큼 내년 퓨런티어 매출 성장 및 이익 개선에 기여할 것으로 기대

표1 퓨런티어, 단일판매·공급계약체결	
구분	내용
판매·공급계약 내용	전장용카메라 제조공정장비 공급
확정 계약금액(원)	6,012,124,025원
최근 매출액 대비(%)	22.3%
계약 상대방	Primax Electronic&telecommunication products
판매·공급지역	중국

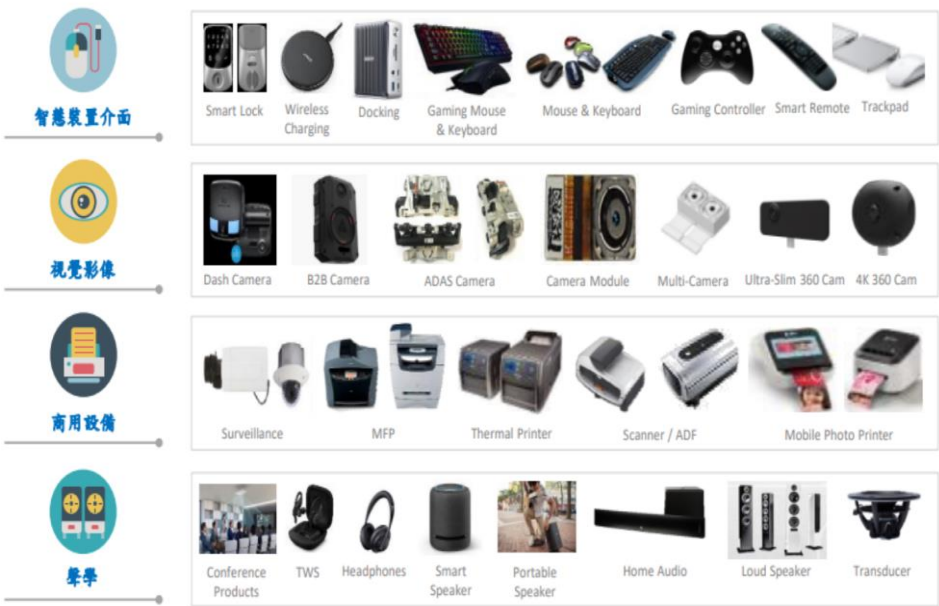
자료: Dart, 메리츠증권 리서치센터

그림1 Primax 월별 매출액 추이



자료: Primax, 메리츠증권 리서치센터

그림2 Primax 제품 라인업



자료: Primax, 메리츠증권 리서치센터

**Compliance Notice**

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.