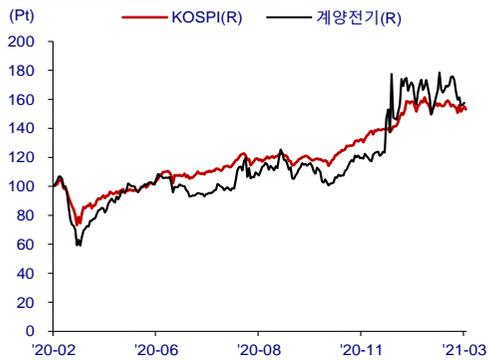


탐방노트



기준일자	2021-03-04			
KOSPI (pt)	3,043.49			
KOSDAQ (pt)	926.20			
현재주가 (원)	4,570			
52주 최고 (원)	5,650			
52주 최저 (원)	1,640			
시가총액 (보통주, 억원)	1,490			
주요주주 (%)				
단체외 10인	44.11%			
주가상승률(%)	1M	3M	6M	12M
절대주가	-3.9	35.6	43.7	49.8
상대주가	-4.0	19.8	10.1	-0.2

Relative Performance



기업개요

계양전기공업은 1977년에 설립되어 전동공구, 엔진, 산업용구 및 자동차용 모터를 제조 및 판매하고 있으며 사업부문은 1. 산업용품 2. 전장품 부문으로 구성되어 있음. 2019년 기준 사업부별 매출 비중은 산업용품(32.3%), 전장품(67.7%)으로 천안공장 및 중국 영성법인은 전장품, 안산공장과 중국 소주법인에서는 전동공구를 담당. 사업장 별 생산 비중은 한국이 90%, 중국은 10%, 주주는 최대주주 및 특수관계인(44.11%), 케이머스원(10.0%), 기타주주(45.89%)로 구성되어 있음

체크포인트

1) 전장 사업 부문 연평균 10% 이상 고성장세

2017년 사드 사태로 일시적인 매출 하락이 있었으나 파워시트용 모터는 꾸준히 성장 추세. 특히 플래그십 모델에 들어가던 자동차 전동 모터는 하위 모델까지 확장, 매출 확대 주 요인으로 작용할 전망. 또한 자율주행 차에 투입될 롱레일 모터를 개발 중(360도 회전 가능)에 있고 기존 내연기관 차 외 자율주행 차에도 적극적으로 대응할 방침

2) 테슬라에 공급 중인 브레이크용 모터(EPB)

동사의 브레이크용 모터는 국내 M社를 통해 테슬라에 공급 중에 있으며 테슬라향 매출은 130~140억원으로 추정됨. 차량 판매량이 증가함에 따라 테슬라향 매출액은 점진적으로 증가할 것으로 예상

3) 부진했던 전동공구 사업부 회복 국면

전방산업의 부진으로 2018년부터 실적 하락세를 기록했던 전동공구 사업부는 올해 회복 국면에 접어들 것으로 전망 중국 법인 이전으로 발생한 일회성 손상차손은 마무리 됐으며, 충전공구 점유율 확대를 위해 제품 라인업을 14종 늘릴 예정 전동공구 사업부 회복으로 2021년 예상 연결 매출액 4,000억원(YoY+5.3%), 영업이익 140억원(YoY+400%, OPM 3.5%)를 시현할 전망

Financial Summary

구분	2015	2016	2017	2018	2019
매출액 (억원)	2,936	3,289	3,399	3,651	3,750
영업이익 (억원)	71	142	113	87	32
영업이익률 (%)	2.4	4.3	3.3	2.4	0.9
지배순이익 (억원)	96	170	87	95	1
PER (배)	17.0	9.7	16.9	11.4	723.0
PBR (배)	1.0	0.9	0.8	0.6	0.5
ROE (%)	6.1	10.1	4.8	5.2	0.1
EPS (원)	294	521	266	293	4

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2 년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

일자	2021-03-05
투자의견	N/R
목표주가	
괴리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일 : 2020.12.31)

BUY (매수)	100.0%
HOLD (보유/중립)	0.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%

▶ 최근 2 년간 목표주가 변경 추이

-