

탐방노트

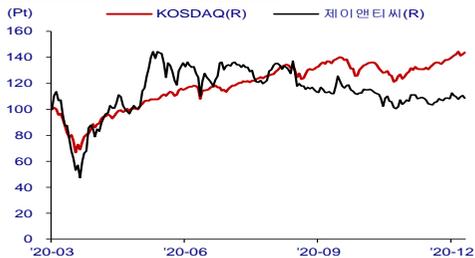
LEADING

제이앤티씨

(204270)

기준일자	2020-12-10			
KOSPI (pt)	2,746.46			
KOSDAQ (pt)	921.70			
현재주가 (원)	11,250			
52주 최고 (원)	16,200			
52주 최저 (원)	4,820			
시가총액 (보통주, 억원)	6,507			
주요주주 (%)	진우엔지니어링 외 3 인 71.4			
주가상승률(%)	1M	3M	6M	12M
절대주가	0.45	-3.0	-18.2	-
상대주가	-8.4	-7.0	-32.7	-

Relative Performance



LEADING RESEARCH

Analyst **한유건**

yghan@leading.co.kr

+02-2009-7220

기업개요

제이앤티씨는 휴대폰 부품 생산 업체로 사업부문은 1. 휴대폰용 부품, 2. 기타(차량용)로 구분. '19년 기준 제품별 매출 비중은 3D 글라스(67%), 커넥터(23%), 카메라윈도우(5%), 기타(5%)이며 주요 고객사는 삼성, 화웨이, LG, 구글, 소니 등이 있음

체크포인트

1) 웨어러블 디바이스용 커버글라스 시장 진출

동사는 웨어러블용 디스플레이 커버글라스 시장에 본격 진출 할 예정. 올해 12월 기준 중화권 주요 고객사에 샘플 테스트 진행 중에 있으며 제조 승인 및 공장 설비는 21년 1분기 마무리, 21년 2분기 본격 양산에 진입할 것으로 예상. 내년 하반기에만 350억원의 웨어러블 디바이스용 커버글라스 신규 매출이 발생할 것으로 전망

2) 21년 폴더블/롤러블 UTG 신규 매출 기대

현재 폴더블/롤러블용 오소기술 개발은 완료 됐으며 중화권 고객사에 샘플 테스트 중에 있음. 21년 초 폴더블 제품 출시가 확정되면 하반기부터 양산 매출로 이어질 것으로 예상. 매출 규모는 차량용 3D 커버글라스 포함 200억 수준으로 전망

샤오미가 2019년 말 미국특허청(USPTO)에 '플렉서블 스크린 터미널' 특허를 신청했고 이 특허가 올해 10월 29일 승인, 이러한 점을 고려하면 제품 상용화 시점이 현실화 범주에 진입

3) 화웨이 제재 이슈는 점진적 완화 추세

동사의 매출 중에서 가장 높은 비중을 차지하는 고객사 화웨이가 미국의 제재와 코로나19 영향으로 주가와 단기적인 매출 감소는 불가피 했음. 제이앤티씨는 웨어러블 디바이스 커버글라스, 폴더블/롤러블 신규 시장 진출을 통해 화웨이 매출 비중을 낮추며 제품 믹스를 다변화 할 것으로 판단됨. 화웨이 절대 물량 비중을 낮춤에도 불구하고 21년 예상 매출액은 3,600억원, 영업이익 750억원으로 올해와 유사한 수준의 실적을 시현 할 것으로 전망

Financial Summary

구분	2015	2016	2017	2018	2019
매출액 (억원)	2,135	3,044	2,683	2,294	3,862
영업이익 (억원)	115	476	134	255	955
영업이익률 (%)	5.4	15.6	5.0	11.1	24.7
지배순이익 (억원)	131	276	51	281	877
PER (배)	-	-	-	-	-
PBR (배)	-	-	-	-	-
ROE (%)	13.7	23.9	3.3	14.6	35.3
EPS (원)	311	656	98	542	1,691

*

▶ 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 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6개월간 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 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

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

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

일자	2020-05-14	2020-12-11
투자의견	N/R	N/R
목표주가		
괴리율(%)		
평균주가대비		
최고(최저)주가대비		

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일 : 2020.09.30)

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

▶ 최근 2년간 목표주가 변경 추이

-