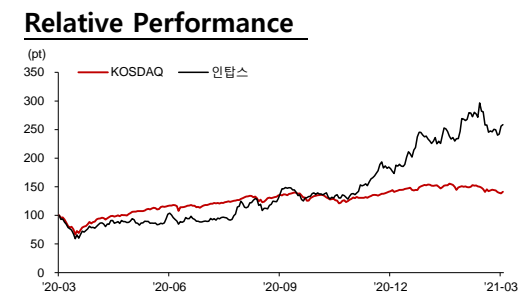


탐방노트



기준일자	2021-03-11			
KOSPI (pt)	3,013.70			
KOSDAQ (pt)	908.01			
현재주가 (원)	31,800			
52주 최고 (원)	36,500			
52주 최저 (원)	7,260			
시가총액 (보통주, 억원)	5,470			
주요주주 (%)	김재경 외 4인 36.9			
주가상승률 (%)	1M	3M	6M	12M
절대주가	-7.3	36.5	74.7	193.1
상대주가	-1.5	39.6	71.0	92.3



LEADING RESEARCH
 Analyst 오승택
 stoh@leading.co.kr
 +822-2009-7315

기업개요

동사는 1981년 6월 설립되어 플라스틱 사출 제품을 생산 및 판매하고 있다. 사업부문은 IT 디바이스, 자동차 부품, 가전 부품, 신사업 및 기타로 구분된다. 2019년 기준 매출 비중은 IT 디바이스 7,131억원(78.3%), 자동차 부문 930억원(10.2%), 가전부문 534억원(5.9%), 기타 510억원(5.6%)이다.

체크포인트

1) 스마트폰 케이스 매출 회복 이후 견조한 성장증: 동사의 사업부문 다각화가 이뤄지고 있지만 여전히 IT디바이스 부문은 2019년 기준 전사 매출액의 78%, 2020년은 70% 수준으로 예상되어, 아직은 Volume면에서 차지하는 비중이 절대적이다. 2020년 상반기, 코로나19 영향으로 고객사의 물량 조정이 있었으나 3Q20부터 회복세를 보이고 있는 것으로 파악된다. 과거 '16~'18년 채택 증가했던 메탈 케이스 채택이 5G 네트워크에서의 전파 간섭, ASP, 플라스틱 소재/마감 기술 향상 등의 이슈로 '18년 이후 글라스틱 케이스로 트렌드가 넘어왔다. 2021년은 고객사의 중저가 라인업에서의 글라스틱 케이스 채택 증가로 인한 본 사업에서의 성장이 예상된다.

2) 플라스틱 디자인 Foundry로 진화: 동사는 플라스틱의 CMF (Color, Material, Finishing) 역량을 통해 단순 플라스틱 사출 제작 업체에서 디자인 Foundry로 진화하고 있다. 동사는 2020년 10월 CMF 온라인 라이브러리 히다랩(Hidalab)을 오픈하고 안양 본사에 CMF 전시관을 개관했다. 향후 화장품, 키즈 스마트워치, 전자담배 등 여러 제품에 대해 디자인 소재 및 관련 공정 기술 트렌드를 제안하고 양산 제품 생산까지 솔루션을 제공하는 역할을 할 것이다. 해당 사업부는 이들 제품 중 대량 양산으로 이어지는 제품 성과에 따라 동사의 매출액이 함께 늘어날 수 있는 구조이다. 대표적인 레퍼런스로는 전자가격표시기, 코로나 진단키트 등이 있다.

3) 체질이 바뀌는 구간, Valuation UP: 과거 동사의 실적은 스마트폰 업황에 따른 변동을 보여왔고, Valuation은 높은 단일 사업 매출 비중 및 단일 고객 의존도 등으로 Discount를 받아왔다. 현재는 실적 측면에서는 스마트폰 부문 회복과 함께 다양한 전방산업을 확보하여 실적 안정성을 높여가고 있고, Valuation 측면에서는 과거 영위 사업 대비 고부가가치를 창출할 수 있는 CMF 역량이 실적에 가세하면서 Valuation 할인 또한 해소될 수 있을 것으로 전망한다.

Financial Summary

구분	2015	2016	2017	2018	2019
매출액 (억원)	6,616	5,961	6,875	7,156	9,105
영업이익 (억원)	318	361	288	342	707
영업이익률 (%)	4.8	6.0	4.2	4.8	7.8
지배순이익 (억원)	187	215	166	226	357
PER (배)	9.9	8.1	11.1	8.7	6.2
PBR (배)	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
ROE (%)	5.3	5.8	4.4	5.8	8.5
EPS (원)	1,089	1,247	967	1,314	2,073

▶ 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 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	2021-03-12
투자의견	N/R
목표주가	
괴리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 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 2년간 목표주가 변경 추이

-