유진투자증권

삼영에스앤씨(361670,KQ)

공기질 환경센서 솔루션 전문업체

2021.05.06.

Company Comment

상장예정일: 2021.05.21

기관 수요예측: 2021.05.06 ~07

공모희망가: 7,800 ~ 10,000(원)

시가총액: 43.3 ~ 55.6(십억원)

IT SW, HW/5G 박종선_ 02)368-6076_ jongsun.park@eugenefn.com

소재합성에서 양산까지 가능한 온습도센서 국내 유일 기업

2000 년 법인 설립. 2006 년 Honeywell 에 온도센서 ODM 공급 계약 체결. 2010 년 Ford 자동차에 온습도 센서 공급 개시. 2012 년 미국 GE 센싱(현, Amphenol) ODM 공급 계약 체결. 2016 년 LG VC 자동차용 먼지센서 협력사 선정. 2020 년 친환경 전기자동차용 온습도센서 정부 개발 과제 수행 중. 정전용량식, 전기저항식 습도센서와 온습도센서, 먼지센서 및 센서모듈 등을 개발, 제조 및 판매하는 업체임. 동사는 코스닥시장 상장요건 중 기술성장기업 중 성장성 특례상장의 적용을 받아 5 월 21 일에 상장 예정임.

제품별 매출비중(2020 년 연결 기준)은 칩형 온습도센서 46.8%, 상대습도센서 5.6%, 미세먼지센서 4.0%, 고정밀 전장 부품 및 기타 43.6%. 전방사업별로는 자동차향 74.5%, 산업용 25.5%를 차지함.

공모 후 주주 비중은 최대주주 등 특수관계인 50.2%, 1% 이상 주주 28.7%, 소액주주 0.6%, 상장주선인 0.4%, 우리사주조합 1.3%, 공모주주(기관+일반) 18.6%.

투자포인트 1) 세계 선서시장의 성장과 함께 안정적인 성장 지속 전망

세계 전체 온습도 센서 시장이 연평균(2018~2022) 5.6%, 세계 고정밀센서 시장은 연평균 32.7% 성장하고 있는 가운데, 동사는 안정적인 실적 성장세를 유지할 것으로 전망함. ① 20 년 업력을 기반으로 소재합성부터 양산까지 가능한 국내 유일 기업으로 글로벌 Top-tier 수준의 경쟁력을 보유하고 있으며, 세계 유일의 습도센서 Custom Calibration 고속 양산 설비를 보유하고 있음. ② 이를 기반으로 글로벌 장기고객을 중심으로 안정적인 공급이 예상되고 있으며, 특히 국내외 장기 우량고객을 통한 신제품 적용이 확대될 것으로 예상하고 있음.

투자포인트 2) 신규제품 개발을 통한 신성장 동력 확보도 긍정적

20 년 업력을 기반으로 스마트 디바이스 등의 고정밀, 고신뢰, 고부가 제품을 개발하여, 양산할 추진하고 있음. ① 세계 최초 백금(Pt) 박막 적용 칩형 온습도 센서를 개발을 완료하고, 2021 년 7 월 양산할 예정임. 포드 자동차는 물론 전기자동차, 산업용 공조 등에 적용 예정임. ② 결로예지센서도 2021 년 상반기 개발을 완료하고 8 월 양산 예정임. 자동차 유리 및 냉장고 냉기 가림막 등에 적용 예정임. ③ 세계 최고수준 습도계측장비 노점계 및 Cold Chain 용 NFC-Tag 개발을 완료하고 양산 예정임. 노점계는 전기차배터리 제조라인의 수입산 트랜스미터를 대체할 것으로 예상함. ④ 이외에도 해외 선도기업과 기술협력을 통해 세라믹 기반 고성능 Printable, Wearable 습도 센서를 공동개발 중임.

2022 년 예상실적 기준 PER 8.3 ~ 10.7 배 수준

공모희망가(공모가 밴드: 7,800 ~ 10,000 원)는 2022 년 예상실적 기준 PER 8.3 ~ 10.7 배로, 해외 유사업체(SEMITEC, CTS, VAISALA, CHINO CORP)의 2020 년 12 월 31 일 기준, 직전 12 개월 실적을 적용한 평균 PER (21.1 배) 대비 49.3 ~ 60.5% 할인된 가격임.

상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 35.5%(197 만주)로 많지 않은 수준임

액면가	500원
자본금(십억원)	
공모전	2.2
공모전	2.8
공모 후 주식수	5,557,158
유통가능주식수	1,974,726

보호예수기간	
최대주주 등	상장 후 1~2년
1% 이상 주주	상장 후 1개월
우리사주조합	상장 후 1년
상장주선인	상장 후 3개월
주관증권사	미래에셋증권

공모 후 주요주주(%)	
최대주주 등	50.2
1% 이상 주주	28.7
소액주주	0.6
우리사주조합	1.3
상장주선인	0.6
공모주(일반+기관)	18.6

결산기(12월)	2021F	2022F	2023F
매출액(십억원)	20.6	32.9	46.2
영업이익(십억원)	1.2	6.8	12.0
세전계속사업손익(십억원)	1.4	6.7	11.8
당기순이익(십억원)	1.1	5.2	9.2
EPS(원)	190	935	1,652
증감률(%)	-	393.1	76.7
PER(배)	41.1 ~ 52.7	8.3 ~ 10.7	4.7 ~ 6.1

주요 제품



용량형 습도센서



PM10센서



저항형 습도센서



결로예지센서

I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. 공모 개요 및 일정

희망 공모가	7,800 ~ 10,000 원	수요 예측일	2021.05.06 ~ 07
공모금액	86 ~ 111 억원	공모 청약일	2021.05.11 ~ 12
공모주식수	1,105,000 주	납입일	2021.05.14
상장 후 주식수	5,557,158 주	환불일	2021.05.14
예상 시가총액	433 ~ 556 억원	상장 예정일	2021.05.21

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. 공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	2,788,950	50.19
1% 이상 주주	1,594,808	28.70
소액주주	35,250	0.63
우리사주조합	74,035	1.33
상장주선인	33,150	0.60
공모주(일반+기관)	1,030,965	18.55
합계	5,557,158	100.00

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. 보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	2,788,950	50.19	상장 후 1~2 년
1% 이상 주주	686,297	12.35	상장 후 1 개월
우리사주조합	74,035	1.33	상장 후 1 년
상장주선인	33,150	0.60	상장 후 3 개월
합계	3,582,432	64.47	

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. 유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
1% 이상 주주	908,511	16.35
소액주주	35,250	0.63
공모주(일반+기관)	1,030,965	18.55
합계	1,974,726	35.53

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. 공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)	비고
기관투자자등	699,465 ~ 754,715 주	63.3 ~ 68.3	-
일반청약자	276,250 ~ 331,500 주	25.0 ~ 30.0	청약증거금율: 50%
우리사주조합	74,035 주	63.3 ~ 68.3	-
합계	1,105,000	100.0	

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. 상장 후 유통가능 및 매도금지물량

구 분	주주명	관계	증권의 종류	공모 후		유통가능물량		매도금지물량			비 고
				주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	기간	
최대주주등	변동준	최대주주	보통주	1,057,000	18.65%	-	-	1,057,000	18.65%	상장 후 2 년	주 1)
	변영식	특수관계인	보통주	600,000	10.59%	-	-	600,000	10.59%	상장 후 2 년	주 1)
	변영아	특수관계인	보통주	600,000	10.59%	-	-	600,000	10.59%	상장 후 2 년	주 1)
	성남전기공업 ㈜	특수관계인	보통주	341,200	6.02%	-	-	341,200	6.02%	상장 후 1 년	주 2)
	㈜ 삼영에스앤씨	특수관계인	보통주	107,500	1.90%	-	-	107,500	1.90%	상장 후 1 년	주 2)
	박상익	특수관계인	보통주	40,000	0.71%	-	-	40,000	0.71%	상장 후 1 년	주 2)
	오제영	특수관계인	보통주	12,000	0.21%	-	-	12,000	0.21%	상장 후 1 년	주 2)
	김대호	특수관계인	보통주	10,000	0.18%	-	-	10,000	0.18%	상장 후 1 년	주 2)
	양추섭	특수관계인	보통주	9,000	0.16%	-	-	9,000	0.16%	상장 후 1 년	주 2)
	고승남	특수관계인	보통주	6,250	0.11%	-	-	6,250	0.11%	상장 후 1 년	주 2)
	하지용	특수관계인	보통주	2,000	0.03%	-	-	2,000	0.03%	상장 후 1 년	주 2)
	조태희	특수관계인	보통주	2,000	0.03%	-	-	2,000	0.03%	상장 후 1 년	주 2)
	안효식	특수관계인	보통주	2,000	0.03%	-	-	2,000	0.03%	상장 후 1 년	주 2)
	소 계			2,788,950	49.21%	-	-	2,788,950	49.21%	-	-
1% 이상 보유주주	미래창조 UQIP 투자조합	벤처금융	보통주	578,113	10.20%	289,057	5.10%	289,056	5.10%	상장 후 1 개월	주 3)
	플래티넘-큰성장펀드	벤처금융	보통주	318,000	5.61%	159,000	2.81%	159,000	2.81%	상장 후 1 개월	주 3)
	미래에셋-좋은기업 세컨더리투자조합 2 호	벤처금융	보통주	244,770	4.32%	122,385	2.16%	122,385	2.16%	상장 후 1 개월	주 3)
	플래티넘-특허기술사업 화펀드	벤처금융	보통주	95,333	1.68%	47,667	0.84%	47,666	0.84%	상장 후 1 개월	주 3)
	2019 UQIP 혁신성장 follow-on 투자조합	벤처금융	보통주	68,190	1.20%	-	-	68,190	1.20%	상장 후 1 개월	주 4)
	㈜엔투원	일반법인	보통주	68,180	1.20%	68,180	1.20%	-	-	-	-
	중소기업은행	전문투자자	보통주	222,222	3.92%	222,222	3.92%	-	-	-	-
	소계			1,594,808	28.14%	908,511	16.03%	686,297	12.11%	-	-
소액주주		-	보통주	35,250	0.62%	35,250	0.62%	-	-	-	-
공모주주	공모주주	-	보통주	1,030,965	18.19%	1,030,965	18.19%	-	-	-	-
	우리사주조합	-	보통주	74,035	1.31%	-	-	74,035	1.31%	상장 후 1 년	주 5)
의무인수	미래에셋대우(주)	-	보통주	33,150	0.58%	-	-	33,150	0.58%	상장 후 3 개월	주 6)
보통주 합계 (A)			-	5,557,158	98.05%	1,974,726	34.84%	3,582,432	63.21%	-	-
미래에셋대우(주)(신주인수권)			보통주	110,500	1.95%	-	-	110,500	1.95%	상장 후 3 개월	주 7)
희석가능증권 합계 (B)			-	110,500	1.95%	-	-	110,500	1.95%	-	-
완전희석주식수 기준 (C) = (A) + (B)			-	5,667,658	100.00%	1,974,726	34.84%	3,692,932	65.16%	-	-
보통주 기준			-	**5,557,158**	**100.00%**	**1,974,726**	**35.53%**	**3,582,432**	**64.47%**	-	-

주 1) 「코스닥시장 상장규정」제 21 조 제 1 항 제 1 호(최대주주등의 상장 후 매각제한)에 의거 상장일로부터 1 년간 의무보유예탁이 이행되며, 「코스닥시장 상장규정」제 21 조 제 1 항 단서에 따라 의무보유기간 1 년이 연장되어, 상장일로부터 2 년간 매각이 제한됩니다. .

주 2) 「코스닥시장 상장규정」제 21 조 제 1 항 제 1 호(최대주주등의 상장 후 매각제한)에 의거 상장일로부터 1 년간 의무보유예탁이 이행됩니다.

주 3) 상장예비심사 청구일로부터 2 년 초과의 기간에 투자한 벤처금융 지분으로, 「코스닥시장 상장규정」상 의무보유대상 주식은 아니나, 「코스닥시장 상장규정」제 21 조 제 1 항 단서에 따라 상장일로부터 1 개월간 매각이 제한됩니다. .

주 4) 상장예비심사 청구일로부터 2 년 이내의 기간에 투자한 벤처금융 지분으로「코스닥시장 상장규정」제 21 조 제 1 항 제 2 호(벤처금융 또는 전문투자자)에 의거 상장일로부터 1 개월한 의무보유예탁이 이행됩니다.

주 5) 금번 공모를 통해 우리사주조합에 우선배정되는 74,035 주는 상장일로부터 1 년간 매각이 제한됩니다.

주 6) 상장주선인인 미래에셋대우(주)는 코스닥시장 상장규정에 의거 상장을 위해 모집/매출하는 주식의 100 분의 3 에 해당하는 수량(취득금액이 10 억원을 초과 시 10 억원에 해당하는 수량)을 모집, 매출하는 것과 같은 가격으로 취득하여 상장일로부터 3 개월 간 매각이 제한됩니다.

주 7) 〈증권인수업무등에관한규정〉 제 10 조의 2 에 따라 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 대표주관회사가 취득한 신주인수권이며, 상장일로부터 3 개월 이후 18 개월 이내에 보통주로 행사 가능합니다.

주 9) 상기 지분율은 완전희석주식수 기준 지분율입니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

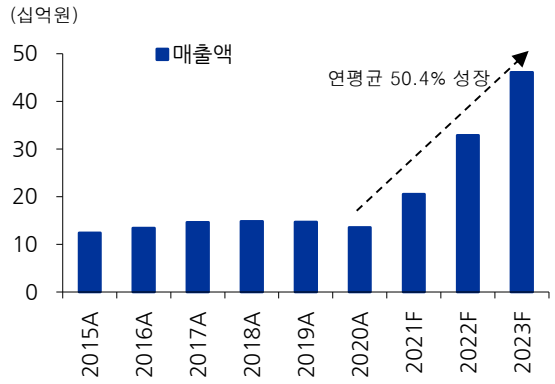
Ⅱ. 실적 추이 및 전망

도표 7. 연간 실적 추이 및 전망(개별 기준)

(십억원,%)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
매출액	**12.4**	**13.4**	**14.6**	**14.8**	**14.7**	**13.6**	**20.6**	**32.9**	**46.2**
(증가율)		*8.2*	*8.6*	*1.4*	*-0.9*	*-7.6*	*51.7*	*60.0*	*40.3*
제품별 매출액(십억원)									
칩형 온습도센서			8.5	8.4	7.7	6.3	8.0	11.1	14.2
상대 습도센서			1.3	0.9	0.8	0.8	1.3	4.4	7.1
미세 먼지 센서			1.0	0.9	0.6	0.5	1.9	3.2	4.5
스마트 디바이스							2.8	7.2	13.4
고정밀 전장 및 기타			3.8	4.7	5.7	5.9	6.6	7.0	7.0
제품별 비중(%)									
칩형 온습도센서			58.1	56.8	52.2	46.8	38.9	33.7	30.8
상대 습도센서			8.6	5.9	5.2	5.6	6.3	13.4	15.4
미세 먼지 센서			7.2	5.8	4.0	4.0	9.2	9.7	9.7
스마트 디바이스			0.0	0.0	0.0	0.0	13.6	21.9	29.0
고정밀 전장 및 기타			26.1	31.5	38.6	43.6	31.9	21.3	15.1
전방사업별 매출액(십억원)									
자동차				11.4	10.3	10.1	12.2	16.2	18.9
산업용				3.4	3.2	3.5	6.0	11.6	19.8
스마트 어플				0.0	0.0	0.0	2.2	5.1	7.5
기타				0.0	1.2	0.0	0.2	0.0	0.0
제품별 비중(%)									
자동차				76.7	70.4	74.5	59.7	49.3	40.9
산업용				23.3	21.5	25.5	29.5	35.2	42.9
스마트 어플				0.0	0.0	0.0	10.8	15.5	16.2
기타				0.0	8.1	0.0	1.0	0.0	0.0
수익									
매출원가	9.0	9.4	10.3	11.1	10.9	9.9	13.3	19.6	26.5
매출총이익	3.4	4.0	4.3	3.7	3.8	3.7	7.3	13.3	19.7
판매관리비	3.2	3.1	3.5	3.2	3.1	3.5	6.1	6.5	7.7
영업이익	**0.2**	**0.9**	**0.8**	**0.6**	**0.7**	**0.2**	**1.2**	**6.8**	**12.0**
세전이익	**0.3**	**0.9**	**0.6**	**0.8**	**0.6**	**0.2**	**1.4**	**6.7**	**11.8**
당기순이익	**0.3**	**0.9**	**0.6**	**0.8**	**0.6**	**1.3**	**1.1**	**5.2**	**9.2**
이익률(%)									
(매출원가율)	72.7	70.1	70.5	74.8	74.0	73.1	64.5	59.6	57.3
(매출총이익률)	27.3	29.9	29.5	25.1	26.0	26.9	35.5	40.4	42.7
(판매관리비율)	25.4	23.3	24.1	21.3	21.4	25.6	29.8	19.8	16.8
(영업이익률)	**1.9**	**6.6**	**5.4**	**3.8**	**4.6**	**1.3**	**5.7**	**20.5**	**25.9**
(경상이익률)	**2.2**	**6.9**	**4.2**	**5.1**	**4.2**	**1.5**	**6.6**	**20.2**	**25.5**
(당기순이익률)	**2.2**	**6.9**	**4.2**	**5.1**	**4.2**	**9.3**	**5.1**	**15.8**	**19.9**

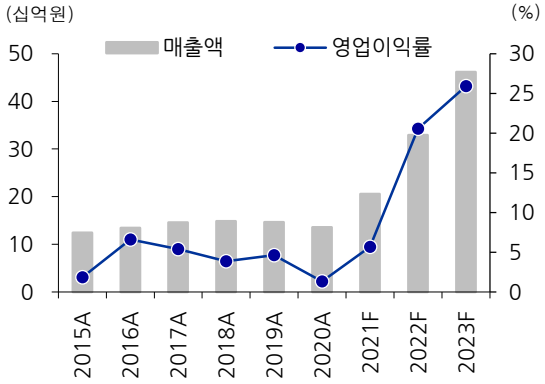
자료: 삼영에스앤씨, 유진투자증권

도표 8. 매출액 증가와 함께 안정적인 수익성 개선



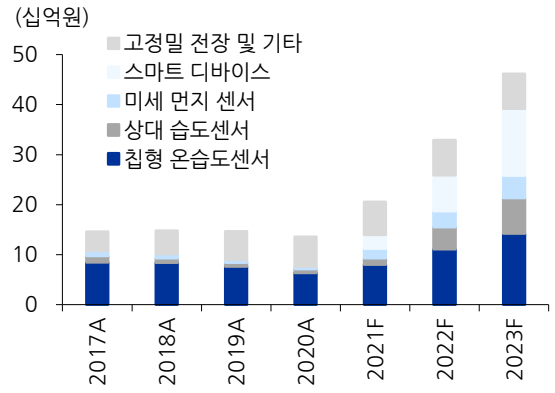
자료: 삼영에스앤씨, 유진투자증권

도표 9. 매출액 증가와 함께 안정적인 수익성 개선



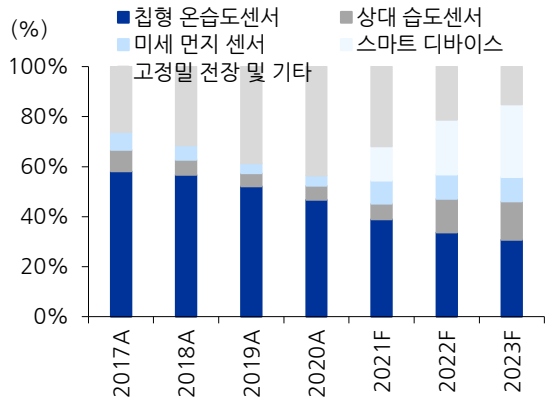
자료: 삼영에스앤씨, 유진투자증권

도표 10. 제품별 매출액 추이 및 전망



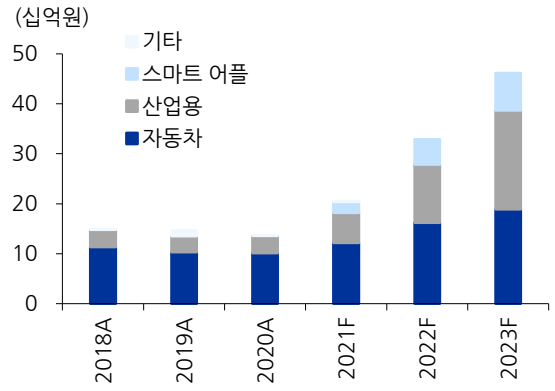
자료: 삼영에스앤씨, 유진투자증권

도표 11. 제품별 매출비중 추이 및 전망



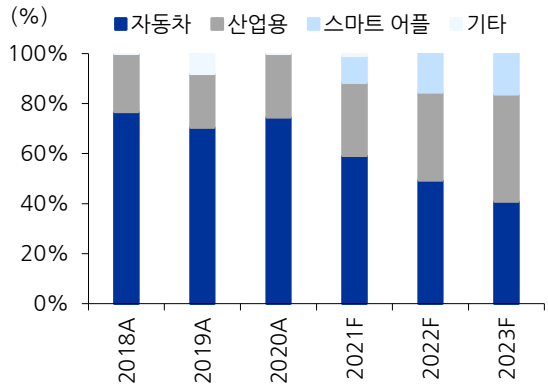
자료: 삼영에스앤씨, 유진투자증권

도표 12. 전방산업별 매출액 추이 및 전망



자료: 삼영에스앤씨, 유진투자증권

도표 13. 전방산업별 매출비중 추이 및 전망



자료: 삼영에스앤씨, 유진투자증권

Ⅲ. Valuation

가) 적용기업 PER 배수 산출

도표 14. 2020 년 12 월 31 일 기준 직전 12 개월 실적을 적용한 PER 산출

구분	SEMITEC	CTS	VAISALA	CHINO CORP
직전 12 개월	14,712	40,328	44,511	13,332
조정 시가총액 (D)	141,681	1,181,510	1,567,900	136,997
PER(배) (C=A÷B)	9.6	29.3	35.2	10.3
4 개사 평균 PER (배)	**21.1**			

주 1) 출처: 각사 사업보고서, 공시자료, Bloomberg Terminal
주 2) 상기 해외 비교기업의 적용 환율은 Bloomberg 에서 제공하는 현지통화 환산분(KRW)으로 적용(기준일 2021 년 03 월 17 일)
주 3) 상기 해외 비교기업의 경우 국가 공휴일 등에 따라 분석기준 기간 동안 일부 기준주가가 존재하지 않습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

나) 미래 추정순이익 기준, 주당 평가가액 산출

도표 15. ㈜삼영애스앤씨 주당 평가가액 산출 내역

구분	기준연도	비 고
2021 년 추정 당기순이익	1,054	A (주 1)
2022 년 추정 당기순이익	5,197	B (주 1)
2023 년 추정 당기순이익	9,181	C (주 1)
연 할인율	20%	주 2)
2021 년 추정 당기순이익의 현가	878	D = A / (1.20^1)
2022 년 추정 당기순이익의 현가	3,609	E = B / (1.20^2)
2023 년 추정 당기순이익의 현가	5,313	F = C / (1.20^3)
적용 당기순이익	3,267	G = (D+E+F) / 3
적용 PER 배수 (주 3)	21.1	H
평가 시가총액	68,831	I = G ×H
적용 주식수 (주 4)	5,667,658	J
주당 평가가액(단위: 원)	**12,144**	**K = I ÷ J**

주 1) 2021 년~2023 년 추정 당기순이익 산정내역은 '다. 추정 당기순이익 산정내역'을 참고하여 주시기 바랍니다.
주 2) 2021 년~2023 년 추정 당기순이익을 2020 년말 기준 현재가치로 환산하기 위한 연 할인율은 동사 사업위험(제품 허가 및 상용화 가능성, 시장점유율 달성 속도, 사업구조), 재무위험 및 최근 성장성추천 특례 상장기업의 평균 현재가치 할인율 등을 종합적으로 고려하여 할인율을 산정하였습니다.
주 3) 적용 PER 배수는 유사기업의 2020 년 3 분기 기준 직전 12 개월 실적을 적용한 PER 을 적용하였습니다.
주 4) 적용 주식수는 증권신고서 제출일 현재 동사의 발행주식총수 4,419,008 주에 신주 모집 주식수 1,105,000 주, 상장주선인 의무인수 주식수 33,150주과 희석가능증권으로 발행 가능한 신주인수권 110,500주를 합산하여 산정하였습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

다) 희망공모가액의 산정

도표 16. ㈜ 삼영애스앤씨 주당 평가가액 산출 내역

구분	주식수
비교가치 주당 평가가액	12,144 원
평가액 대비 할인율	35.77% ~ 17.66%
희망공모가액 밴드	**7,800 원 ~ 10,000 원**
확정 공모가액	-

주 1) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

Ⅳ. 회사 소개

소재합성에서 양산까지 가능한 온습도센서 국내 유일 기업

도표 17. 주요 제품과 핵심 사업 영역



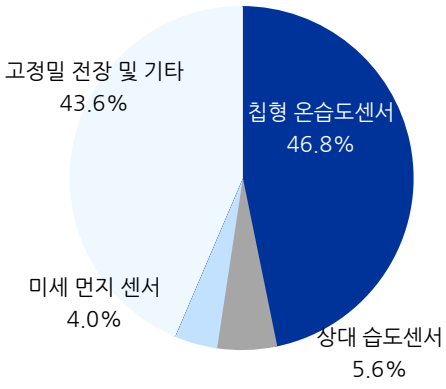
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 18. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2000.06	㈜삼영에스앤씨 설립
2006.03	Honeywell 용량형 습도센서 ODM 공급 계약 체결
2010.02	Ford 자동차 In-Car 온습도 센서 승인 및 납품 개시
2012.01	미국 GE (Amphenol) 인증 및 HumiChip® ODM 공급 계약 체결
2012.12	부품, 소재전문기업 인증 (지식경제부)
2016.10	LG VC 자동차용 먼지센서 협력사 선정
2019.06	Ford 자동차 In-Car 온습도센서 납품 1,200 만대 분 돌파
2020.06	공기질 복합센서노드 제품 출시 (英 Tangerine 과 디자인 협력)
2020.09	친환경 전기자동차용 온습도센서 정부 개발과제
2020.07	중소벤처기업 혁신성장 지원기업 선정 (미래차(친환경차)분야)
2021.05	코스닥 신규상장 예정(5/21)

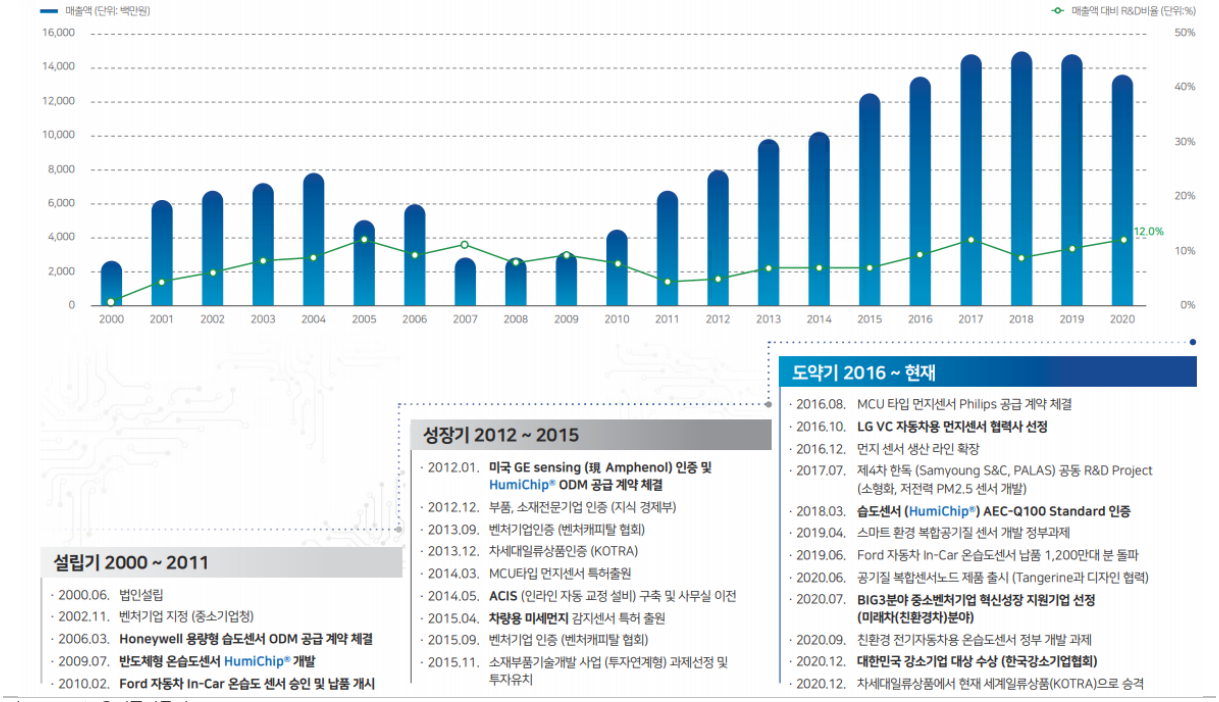
자료: 유진투자증권

도표 19. 제품별 매출 비중 (2020 년 기준)



자료: 유진투자증권

도표 20. 성장 히스토리: 세계 일류기업으로 성장



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 21. 핵심원천기술 확보 및 시장 변화에 대응하기 위한 단계적인 투자 진행

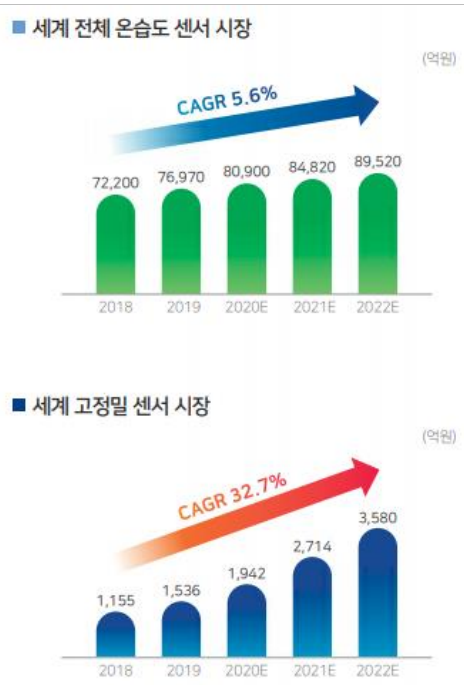


자료: IR Book, 유진투자증권

V. 투자포인트

1) 세계 선서시장의 성장과 함께 안정적인 성장 지속 전망

도표 22. 센서 시장 규모



자료: 삼양에스앤씨, 유진투자증권

도표 23. 고부가 센서 수요와 응용범위 확대



자료: 삼양에스앤씨, 유진투자증권

도표 24. 글로벌 강소기업으로 국내외 장기고객 확보



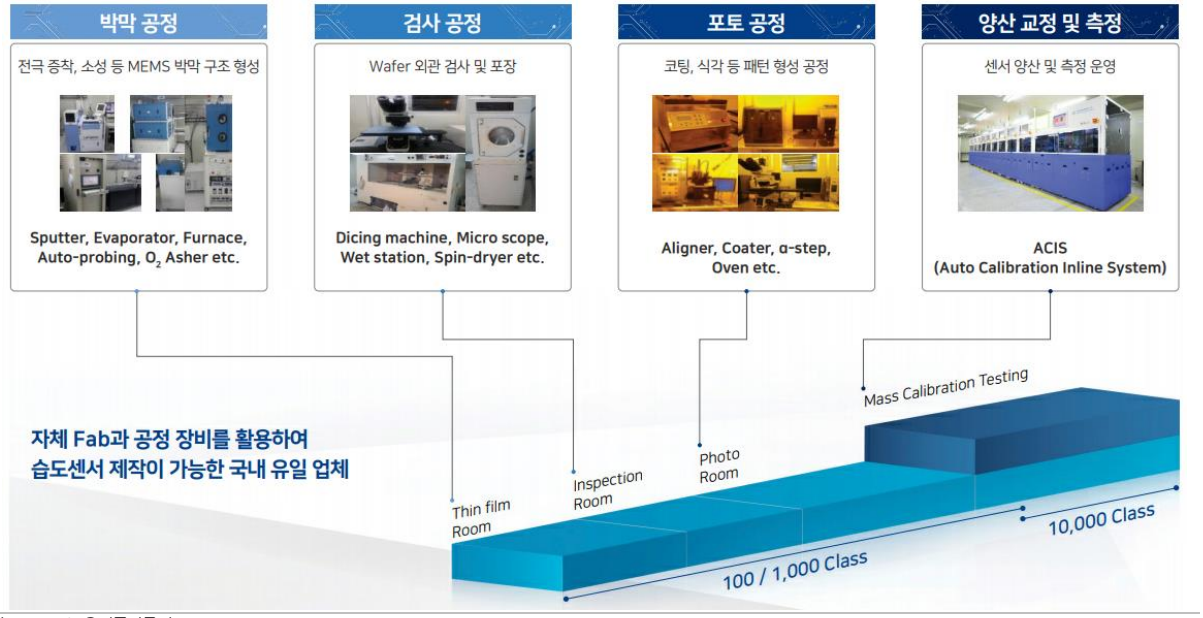
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 25. 글로벌 Top-tier 수준의 경쟁력 보유: 세계 유일의 고정밀 센서 양산 및 테스트 기술 보유



자료: IR Book, 유진투자증권

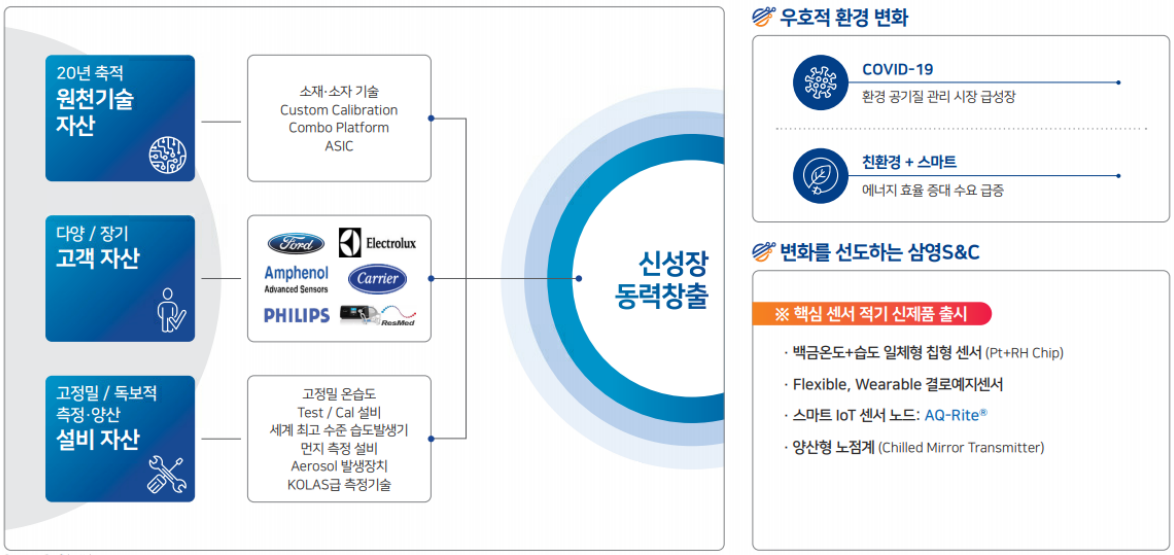
도표 26. 국내 유일의 습도센서 공정 전용 6 인치 MEMS fab 보유로 대량양산 체제 운영



자료: IR Book, 유진투자증권

2) 신규제품 개발을 통한 신성장 동력을 확보도 긍정적

도표 27. 신성장 동력: 고정밀, 고신뢰, 고부가 센서의 글로벌 리더



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 28. 글로벌 Top-tier 로서의 Position 구축



자료: IR Book, 유진투자증권

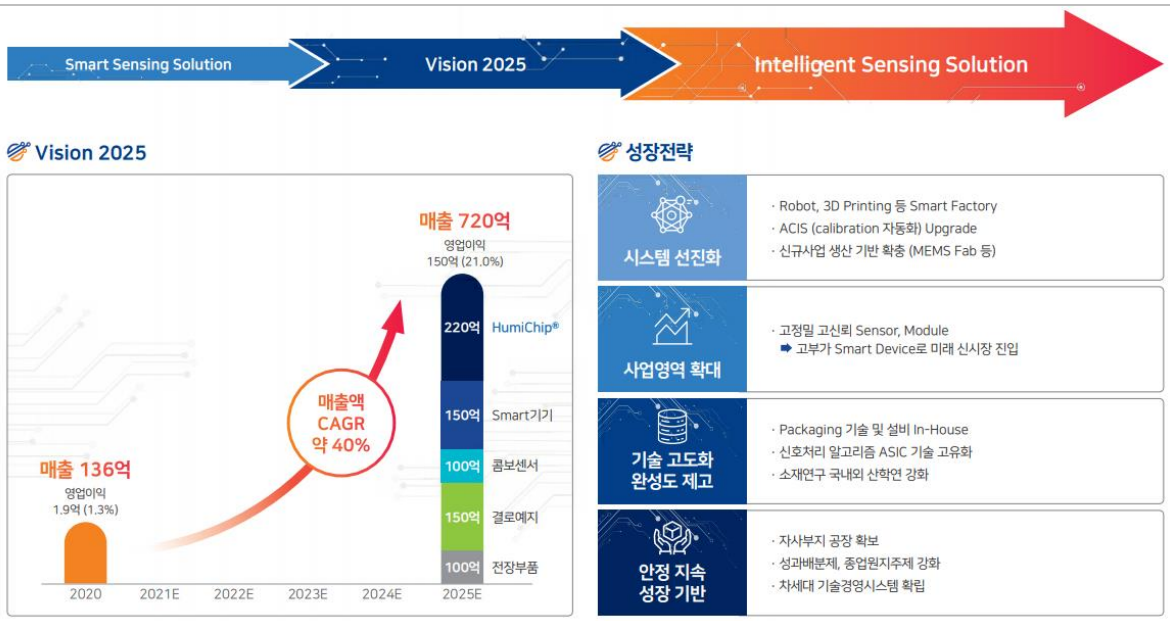
도표 29. 중장기 파이프라인 – 원천적, 구조적 경쟁력 기반 세계 시장 선도

파이프라인	개발단계	기대효과
Pt(백금) 온도센서를 적용한 고성능 칩형 온습도 센서 개발	개발 완료. 2021년 상반기 양산 계획.	· MEMS 공정기술과 Pt(백금) 소재를 이용한 고정밀 온도 측정용 cell을 개발 · 박막형 Pt 온도셀과 기존 습도셀을 적용한 고성능 칩형 온습도센서 개발 · 극한 환경(-40~125℃)에서 전구간 ±0.2℃의 높은 온도 정밀도와 빠른 응답성 구현으로 콜드 체인 및 친환경 자동차 공조분야 등 에너지 절감 어플리케이션 적용
공기질 통합센서 노드 개발	개발 완료. 영업 진행 중. 전용 알고리즘 적용 테스트 중.	· 기보유한 온습도 및 미세먼지 측정기술을 통합하여 복합센서모듈 개발 · 통합공기질지수(AQI)를 제공하는 센서 디바이스 개발 · 네트워크 기능 탑재된 실시간 공기질 모니터링 서비스 제공 · 스마트 공장/농장/사무실 등 다양한 적용이 가능하도록 확장 가능한 디바이스 플랫폼 개발
고성능 온습도 트랜스미터 개발	개발완료. 노점계 생산을 위한 기술업체와 협약 시제품 생산	· 기보유한 칩형 온습도센서와 상대습도센서 및 박막형 온도센서를 이용한 고성능 트랜스미터 및 센서 프로브 개발 · 해외 파트너사와 기술협력을 통한 고성능 냉각거울방식 노점측정용 트랜스미터 개발 · 산업용(콜드체인, 대형 공조설비 및 반도체 공정 등의 정밀환경제어용) 적용
결로 예지 센서 개발	2021년 상반기 개발 완료. 하반기 출시. 국책과제 연계 사업화 진행	· 기보유한 결로예지 기술을 활용한 신규 센서 소재 및 소자 개발 · 인쇄전자기술을 접목하여 다양한 폼팩터의 센서를 개발 · 자동차 환경 등 극한 환경조건(온도, 내화학성 등)에 최적화된 소재 개발 · 자동차 및 산업용 시장에서 필요한 에너지 절감 어플리케이션에 적용
세라믹 신소재를 적용한 고성능 습도센서 개발	NASA, Roscid와 공동 개발사업 진행 중. 2022년 상반기 완료 예정	· 내열, 내화학성이 뛰어난 습도감응 신소재 개발 (해외 파트너사 협력) · 소자 양산 기술 노하우를 결합한 고성능 습도센서 신규 개발 · 기존 저항식 센서의 취약점인 내열, 내화학성을 획기적으로 보완 · 우주항공, 군사, 특수 산업 어플리케이션 적용

해외첨단기술과 제휴사업	
독일 Palas GmbH	고정밀 광학식 미세먼지센서 응용회로 및 관련 기기 개발
미국 Roscid Technology	고정밀 노점계 개발 (온습도, NASA Project 연계)

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 30. 중장기적 성장 모멘텀 확보



자료: IR Book, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	93%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	7%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2021.03.31 기준)