

Company Report

2022. 09. 20

라닉스(317120.KQ)

자동차 통신 및 보안칩 솔루션 전문기업

Company Data

【주식정보】

주가(종가)	6,270원
상장주식수	9,660,000주
액면가	500원
시가총액	606억 원

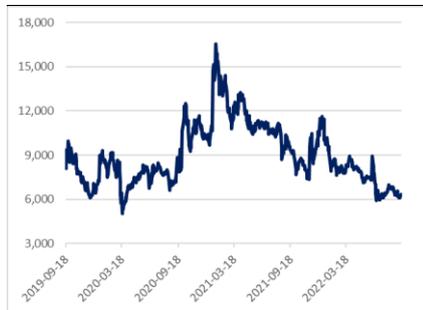
주 : 2022년 9월 19일 기준

【주요 주주구성】

주주명	지분율
최대주주 및 임원	27.18%

주 : 2022년 9월 19일 기준

【주가정보】



주 : 2019년 9월 18일 ~ 2022년 9월 16일 기준

회사 개요

라닉스는 자동차사물통신(이하, V2X)의 핵심 기술인 무선통신과 보안 및 인증 관련 시스템반도체 솔루션 전문기업이다. 회사의 주요 사업 부문은 ▲Autonomous Vehicle ▲Automotive MCU ▲스마트 헬스케어로 구분된다.

각 사업군의 주요 제품은 ▲V2X 모뎀칩(T-WAVE) ▲하이패스용 차량·도로 근거리(DSRC) 고속패킷 통신 칩(Maat-V) ▲개인응급응답시스템(mPERS), ▲동작 및 호흡감지 레이더 솔루션(CPD) 등이 있다.

라닉스는 WAVE V2X 통신 통합솔루션 개발을 통해 습득한 기술력을 기반으로 현재는 C-V2X와 5G-V2X 통신 통합 솔루션 사업화에 주력하고 있다. 특히 V2X 통신 통합 솔루션은 라닉스가 전세계적으로 유일하게 시스템 반도체(통신모뎀+보안칩, RF칩 솔루션)와 S/W, H/W 솔루션을 모두 보유하고 있다.

도표1. 라닉스의 사업 부문과 주요 제품

기존사업(전장 사업군)		신규사업
Autonomous Vehicle	Automotive MCU	스마트 헬스케어
<ul style="list-style-type: none"> V2X Modem V2X Security V2X S/W Platform 	<ul style="list-style-type: none"> MCU DSRC HSM 	<ul style="list-style-type: none"> mPERS 심박·호흡 감지레이더 피부밀착센서

자료: 라닉스

주요 사업 진행 현황

1. 중국 주요 OBU 업체와 NDA 체결

라닉스는 중국 차량 탑재 장치(OBU: On Board Unit) 공급 업체 A사와 금년 8월 NDA를 체결했다. 양사는 NDA를 통해 상호 기술적 교류와 중국 하이패스 시장 진입을 위한 협력을 강화할 예정이다.

중국은 이전까지 자동차 시장이 After Market 중심으로 형성되어 있었으나, 중국 국무원은 2019년 5월 Before Market의 점진적 확대 추진 정책을 발표했다.

Before Market은 After Market과 같이 ETCS 단말기를 구매하여 별도로 장착하는 것이 아니라, ETCS 단말기 전용 통신칩이 탑재되어 차량이 출고된다. 이에 제품의 불량 발생시 Before Market 대비 제조사의 요구가 까다롭다. 자동차 Before Market과 달리 After Market은 ETCS 단말기 내 전용 통신 칩이 탑재되기 위해서

는 자동차용 반도체 신뢰성시험(AEC-Q100) 인증 등 자동차 제조사들이 요구하는 표준 규격을 모두 만족시켜야 하는데, 라닉스는 국내에서 인증된 기술력을 기반으로 이미 2016년부터 중국 전용 DSRC칩과 솔루션 개발을 완료하였다. 회사 측은 중국 ETCS 전장시장을 선점할 경우 주요 매출처를 확보하게 될 것으로 전망하고 있으며, 2021년에는 상해 현지 법인 설립을 통해 현지 영업을 적극적으로 진행하고 있다.

현재 연구개발 진행 중인 라닉스의 중국 DSRC 제품 THoTH-III(2022년 12월 출시 예정)는 중국 표준 준수 보안 엔진 지원 기능을 포함, 자체 RF 트랜시버와 모뎀, MCU가 통합하여 원칩화되기 때문에 Chip size와 가격면에서 우수한 경쟁력을 갖추고 있다. 금번 NDA를 통해 중국 시장 내 ETCS 전장시장 선점이 기대된다.

회사측에 따르면 중국 내 코로나 재확산 등의 영향으로 전장 ETCS 단말기 확산이 예정보다는 늦어지고 있으나 중국 자동차 및 ETCS 단말기 고객사와의 교류를 통해 중국 ETCS 단말기 시장이 전방시장으로 전환될 것이라는 큰 방향은 변함이 없는 것으로 전망하고 있다.

회사 측은 중국 고객사 및 관련 분석 데이터를 기초로 중국 ETCS 단말기 시장은 2022년 하반기 궤도 진입, 2023년 본격적인 성장이 가시화되어 향후 최대 연간 2,500만대 이상의 자동차 시장 규모에 걸맞은 중장기적 폭발적 성장할 것으로 예상하고 있다.

2. 대부분 수입에 의존되고 있는 차량용 MCU 국산화 개발 추진

라닉스는 차량용 MCU 국산화 사업을 시작했다. 현재 한국은 차량용 MCU의 97~98%를 수입에 의존하고 있다. 라닉스는 통신용 DCU(Domain Control Unit)의 핵심 부품인 MCU를 2024년까지 국산화할 계획이다.

최근 자동차가 전장화 되면서 차량용 MCU의 수요가 증가할 것으로 예상되며, 전기차 관련 전장 부품에는 차량 1대에 최대 2,000개의 MCU가 탑재될 것으로 예상되고 있다.

이러한 가운데 2024년 라닉스의 차량통신용 DCU 개발이 완료되어 국산화가 진행되면 라닉스는 MCU 국내 시장선점 및 수입대체 효과와 더불어 매출확대에도 큰 영향을 미칠 것으로 보인다.

특히, 과거의 MCU는 차량의 신뢰성만을 요하였으나, 최근에는 WP.29 등의 국제 법규가 대두되며 보안적인 기능이 필수적으로 요구되고 있다. 라닉스는 자동차 통신 및 보안칩 솔루션 전문 기업으로, 국내 최초로 국내 보안 모듈 인증 규격인 KCMVP 2등급 인증을 받은 바가 있다.

3. V2X 플랫폼(RVP)

라닉스는 글로벌차량사물통신의 표준인 WAVE와 C-V2X 두가지 표준 기준에서 동시 구현이 가능한 V2X 소프트웨어 플랫폼(RVP: Ranix V2X Platform)을 보유하고 있다.

라닉스의 RVP(Ranix V2X Platform)는 WAVE V2X와 C-V2X(LTE V2X)뿐만 아니라 현재는 5G-V2X까지 가능한 기술 개발을 진행 중인 V2X 통신 및 보안 소프트웨어

어 플랫폼이다. 회사측은 개발이 완료되면 한국정부가 2023년말~2024년초에 선정 예정인 V2X 방식이 어떤 것이든 관계없이 빠르게 적용이 가능할 것으로 전망하고 있다.

라닉스의 RVP는 망사업자부터 기지국 장비제조사, 적용업무 개발사 및 OBU 제조사 등의 다양한 기술적 요구에 RVP 플랫폼 표준으로 대응할 수 있는 기술력을 갖췄다. 또한 고속 V2X 보안 엔진을 지원하며, 빠른 처리성과 보안성을 극대화하여 V2X 통신으로부터 불특정 다수와 통신시 발생할 수 있는 보안문제 해결이 가능하다.

현재까지 V2X 플랫폼은 LTE-V2X가 우세하지만, 차세대 플랫폼인 5G-V2X에 대한 업계 주목도가 높아지고 있어 RVP 플랫폼 기술을 보유한 라닉스의 글로벌 시장 점유율이 높아질 것으로 기대된다.

게다가 최근 5G 기지국 솔루션이 AI를 기반으로 오픈랜구조를 채택하는 추세이기 때문에, SDR(Software Defined Radio)에 RVP를 설치하여 기지국 및 OBU(On Board Unit)에 이르기까지 통합된 V2X 플랫폼 구성도 가능할 것으로 보인다.

4. V2X 인천 송도 시범 운행 참여

자율주행차 상용화 시대가 도래하면서 다양한 시범사업이 진행되고 있다. 정부는 5G 기반 차세대 차량통신 기술 개발을 위해 283억원을 추가 투입해 총 2000억원을 지원하는 등 자율주행산업 강화를 위한 지원을 본격화하고 있다.

라닉스도 금년 6월 인천 송도에서 한국자동차연구원 주관으로 시범운행을 성공적으로 완료했다. 이번 시범사업은 WAVE방식으로 진행되었으며, 4차레에 걸쳐 개발 완료한 라닉스의 T-WAVE 통신칩과 OBU가 사용되었다.

라닉스의 5G-NR-V2X 칩 개발 계획은 총 3단계로 구분되어 있다. 1단계(핵심IP) 개발은 2022년 완료된 상태이다. 2단계(5G Modem AP) 개발은 2023년까지, 3단계(CCU) 레퍼런스 모듈 개발/검증은 2024년부터 진행될 예정이다.

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 컨설턴트는 자료 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성됐음을 확인합니다.
- 본 자료를 작성한 컨설턴트는 자료 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 발간일 현재 해당 기업과 IPR 컨설팅 계약을 맺고 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 작성일 현재 해당 기업의 발행주식 등을 보유하고 있지 않습니다.

본 자료는 분석대상 종목에 대해 투자자의 이해를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 투자를 유도할 목적이 아닌 만큼 분석대상 종목에 대해 투자 의견 및 목표주가를 제시하지 않고 있습니다. 본 자료에 수록된 내용은 작성 컨설턴트가 신뢰할만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 얻어진 것이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로, 최종 투자결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.