

씨앤지하이테크 (264660)

기업 탐방노트 | Mid-Small Cap

BNR

목표주가	NR
현재주가	6,500 원
시가총액	546 억원
KOSDAQ (5/21)	703.98pt

현황 업데이트

Analyst 정홍식 _ 02 3779 8688 _ hsjeong@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

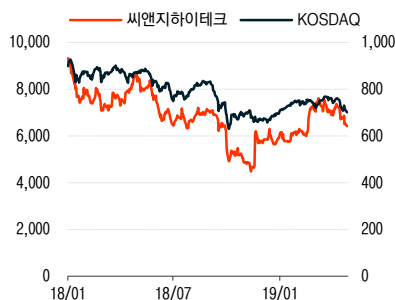
90 일 일평균거래대금	7.1 억원
외국인 지분율	1.7%
절대수익률 (YTD)	11.1%
상대수익률 (YTD)	6.9%
배당수익률 (19E)	1.5%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2015	2016	2017	2018
매출액	47.3	44.3	75.2	88.3
영업이익	4.5	6.5	10.2	12.1
순이익	3.7	5.5	8.3	9.9
ROE (%)	38.1	44.2	40.1	24.1
PER (x)				4.9
PBR (x)				0.9

자료: 씨앤지하이테크, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



기업개요

동사는 CCSS(Cheical Central Supply System: 화학약품 중앙 공급 장치: 반도체와 디스플레이 공정에 필요한 화학약품을 배관을 통해 생산 장치로 원격 공급하는 자동화 장치) 공정 중에서 화학약품 혼합 장치(Cheical Blending System: 각각 공급 받은 화학약품을 양산 설비에서 요청하는 정밀 농도로 희석, 혼합 공정 후 공급하는 것)을 생산하고 있다. 동사의 장비는 인프라적인 성격이 있기 때문에 반도체 공장이 구축되는 초기에 공급되는 경우가 많다. 고객사는 삼성전자, 하이닉스, 일본의 나가세엔지니어링이고, 동종기업은 한양이엔지, 에스티아이 등이 있다.

체크포인트

1. 1Q19 수주잔고 116억원 + 2019년 4월 신규수주(공시참고) 각각 218억원(삼성전자), 63억원(나가세엔지니어링)을 고려하면 397억원이 2~3Q 19 실적(Sales)에 반영될 가능성(수주~납품까지 약 4개월 소요)이 높다. 이는 2018년 2~3Q 합산 Sales 276억원 대비 높은 수준이다.

2. 동사의 제품은 전방고객사의 공장 구축 초기에 공급되는 것이기 때문에 향후에도 전방 고객사의 신규 공장구축 시기를 살펴가면서 접근하는 것이 바람직하다.

3. 대규모 순현금은 신규사업인 방열소재(열 접촉을 직·간접적으로 사용하여 다른 물체로부터 열을 흡수하고 발산하는 것) 연구개발에 사용되고 있으며, 이는 한국과학기술연구원과 협업을 하고 있으며, 향후 생산이 개시되면 15년간 기술을 사용(계약)할 수 있다.

안정적인 재무구조

동사는 순현금 453억원(1Q19 기준)을 보유하고 있다. 이는 시가총액의 84% 수준이다.

씨앤지하이테크

목표주가 추이

(원)

10,000

8,000

6,000

4,000

2,000

0

18/01

18/07

19/01

주가

목표주가

투자 의견

변동내역

일시

투자 의견

목표 가격

과락율(%)

최고 대비

최저 대비

평균 대비

일시

투자 의견

목표 가격

과락율(%)

최고 대비

최저 대비

평균 대비

2019.05.22

변경

정홍식

2019.05.22

NR

NR

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정홍식)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	93.2% 6.8%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2018. 4. 1 ~ 2019. 3. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)