

에이치시티 (072990)

기업 브리프 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	15,350 원
시가총액	1,074 억원
KOSDAQ(2/15)	981.97pt

시험인증 기업의 안정적인 성장

Analyst 정홍식 _ 02 3779 8897 _ hsjeong@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

90 일 일평균거래대금	12.52 억원
외국인 지분율	5.4%
절대수익률 (YTD)	4.1%
상대수익률 (YTD)	2.7%
배당수익률 (21E), 주식배당제외	0.3%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2017	2018	2019	2020
매출액	27.9	36.4	47.4	53.4
영업이익	0.4	4.3	7.2	10.4
순이익	0.1	3.6	6.1	10.4
ROE (%)	0.2	8.3	12.9	17.8
PER (x)	513.7	11.2	17.3	10.3
PBR (x)	1.1	0.9	2.2	1.8

자료: 에이치시티, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



기업개요

동사는 표준과 기술기준을 바탕으로 시험·검사·인증 등의 업무를 수행하는 적합성평가 사업을 영위하고 있다. 쉽게 설명하면 특정 제품 or 서비스가 경제활동 기준에 맞는 법률 or 시장자율로 정한 특정 기준을 충족하고 있는지 입증해 주는 기술 서비스 사업을 영위하고 있으며, 국내 동종기업으로는 디티앤씨(187220)가 있다.

실적동향

동사의 2020년 실적은 매출액 534억원(+12.6% yoy), 영업이익 104억원(+44.8% yoy, OPM 19.6%), 순이익 104억원(+70.2% yoy)이다. 과거 10년 Sales CAGR 11.5%, OPM 평균 15.0%으로 고성장과 고마진이 유지되고 있다. 동사의 시험 인증 사업은 IT 기술이 발전할수록 적용 분야가 확대되어 지속적으로 성장하고 있으며, 특히 차량용 전장부품(ex 자율주행 & 배터리) & 5G관련 시험인증이 증가하고 있어 긍정적이다.

체크포인트

첫째, 정보통신기기(매출비중 47%): 동 사업부문 매출액은 2017년 139억원 → 2018년 169억원 → 2019년 220억원, 3Q20 189억원(+15.2% yoy)으로 증가하고 있다. 주요 평가 품목은 휴대폰 단말기, 기지국, Wifi 기능을 가진 IT 제품 등이며, 5G관련 아이템이 증가하고 있어 향후에도 성장흐름이 유지될 가능성이 높다.

둘째, 교정사업(매출비중 35%): 동 사업부문 매출액은 2016년 102억원 → 2017년 118억원 → 2018년 146억원 → 2019년 193억원(CAGR 23.8%), 3Q20 137억원(+6.8% yoy)으로 증가하고 있다. 이는 제조업체들이 보유하고 있는 자체 인증장비를 교정하는 사업이며, 고객사의 인증장비가 추세적으로 증가함에 따라 매년 성장하고 있다.

셋째, 차량용기기+배터리(매출비중 13%): 두 사업의 합산 매출액은 2017년 18억원 → 2018년 41억원 → 2019년 46억원, 3Q20 54억원(+65.4% yoy)으로 최근 급증하고 있다. 이는 자동차의 전장부품(ex 자율주행 기능을 위한 센서, 편의장치 등)이 급격히 증가하고 있기 때문에 파악되며, 향후에도 이러한 고성장 흐름이 기대된다.

에이치시티 목표주가 추이	투자 의견 변동내역											
	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)		
				최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
	2021.02.16	신규	정홍식									
	2021.02.16	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	87.8% 12.2%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2020. 1. 1 ~ 2020. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨 마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)