

스몰캡

자체 검사 시스템 보유 기업

국내 스몰캡 기업 중에 고객사로 납품하는 제품(장비/소재/부품)에 대한 자체 검사 시스템을 보유하고 있는 기업들이 존재한다. 다음과 같은 장점들을 보유하고 있어 자체적으로 검사 시스템을 보유하고 있는 기업들에 대한 관심이 지속적으로 필요하다고 판단된다.

자체 검사시스템 보유 장점1. 선제적 R&D

고객사에서 새로운 제품을 제조하거나, 기존 제품의 변화가 필요할 경우 R&D는 필수적이다. 이를 위해서는 해당 제품에 투입되는 부품들을 제조하는 기업들과의 협업 역시 이행되어야 한다. 새로운 제품의 안정성 등을 판단하기 위해서는 검사는 필수적이다. 기존제품과 다른 기능 및 성능의 제품이기 때문에 다양한 테스트가 필요하다. 또한, 과거 대비 Harsh한 외부환경을 기반으로 검사를 진행하고 있다는 점에서 테스트 역량 보유 여부가 중요한 역할로 부상될 수 있다. 테스트를 진행할 수 있는 역량을 보유하고 있는 기업과 신규 프로젝트를 우선적으로 진행할 가능성이 높다는 것을 의미한다.

자체 검사시스템 보유 장점2. Know-How 축적

다수의 테스트를 진행한다는 것은 Pass와 Fail의 매커니즘을 판단하는 기준을 설립한다는 것을 의미한다. 이와 같은 경험들이 축적될수록 고객사에서 원하는 부품을 만들 수 있을 가능성이 향상된다고 해석 가능하다. 특히, 경쟁사가 존재하는 경우 고객사에서 선호하는 혹은 필요로 하는 Condition에 대한 선제적 대응이 가능하다. 이는 개발 기간을 축소시키는 요인으로 작용할 가능성이 높다고 전망된다.

자체 검사시스템 보유 장점3. 테스트를 통한 매출 발생

자체 검사시스템을 보유하고 있는 기업의 제품이 고객사에 선정되지 않는 경우에도 매출이 발생할 수 있다. 외주형태의 테스트로도 매출이 발생할 수 있기 때문이다. 외주 테스트를 통해 경쟁사의 SPEC 및 기술력에 대한 검증이 가능해진다. 이를 통해서 경쟁사 대비 부족한 기술력 및 향후 고객사에서 필요할 것으로 예상되는 기술에 대한 준비 역시 용이해진다.

관련기업

자체 검사시스템을 보유하고 있는 국내 대표적인 Mid/Small Cap기업은 비츠로셀(082920)이다. 업계내 세계 최대 규모의 신뢰성 시험소를 보유하고 있어 신제품에 대한 정보취득 및 기술 트렌드 변화 파악이 용이하여 경쟁사 대비 빠른 대응이 가능하다. [비츠로셀: 우호적인 경쟁상황 지속 전망]에 관련 사항을 기재한바 있다. 이외에도 IPO를 준비하는 모티브링크도 이에 해당된다. 모티브링크 역시 경쟁사와 차별적으로 자체 테스트 시설을 보유하고 있다는 특징이 있다. 결론적으로 자체 검사시스템 보유는 경쟁사 대비 비교우위로서의 역할을 할 가능성이 높다. 산업내에서 해당기업들에 대한 관심을 이어갈 필요가 있다고 판단된다.

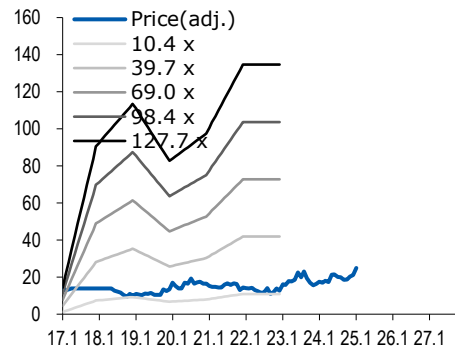


권명준 스몰캡
myoungchun.kwon@yuantakorea.com

종목	투자 의견	목표주가 (원)
비츠로셀	Not Rated (M)	- (M)

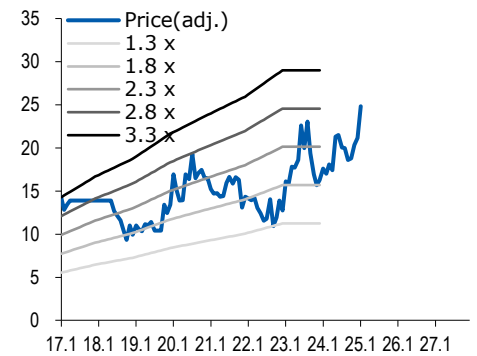
P/E band chart

(천 원)



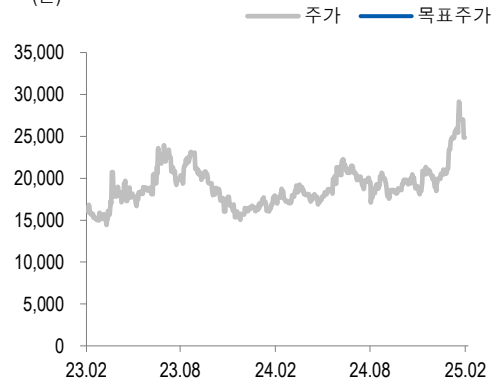
P/B band chart

(천 원)



비츠로셀 (082920) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-02-04	Not Rated	-	1년		
2024-08-30	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	89.4
Hold(중립)	10.6
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-02-04

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 권명준)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.