

Not Rated

# 센코 (347000)

## 내년 해외진출의 원년, 밸류 리레이팅 기대

**황세환**

admin@fsresearch.net

현재 주가 (11/6)	2,415원
시가총액	797억원
발행주식수	33,005천주
52 주 최고가/ 최저가	3,775 / 2,030원
60 일 일평균 거래량	333,256주
외국인 지분율	0.8%

**주주 구성**

하승철 (외 3인)	30.9%
------------	-------

**주요 자회사**

유엔이	지분율 70.0%
-----	-----------

**전환가능 주식수 (CB, BW 등)**

**행사기간**

주요 재무 & 지표	2020	2021	2022	2023
매출액 (억원)	201	276	385	340
영업이익 (억원)	12	26	33	22
영업이익률 (%)	5.8	9.6	2.6	-3.6
순이익 (억원)	11	27	10	-12
PER (배)	152.3	52.7	114.9	N/A
PBR (배)	6.2	3.5	2.6	2.4

주: 순이익은 지배주주 순이익

- 국내 유일의 가스감지 센서 기술 보유 기업
- 해외 반도체 시장으로의 진출
- 해외에서 성과를 내고 있어 밸류에이션 리레이팅도 기대

### 국내 유일의 가스 감지 센서 기술을 보유한 기업

동사는 2004년에 설립된 전기화학식 가스 센서 및 가스센서를 탑재한 휴대용 가스검지기, 고정식 가스경보기를 개발 및 생산하는 업체이다. 올해 반기 기준으로 가스센서 매출비중은 3.5%이고, 휴대용/고정식 가스검지기 비중은 73.4%, 약취/미세먼지 측정기 비중은 23.1%이다. 동사는 현지의 Distributor에 공급하여 판매하는 방식으로 영업을 하고 있고 전세계 40개국, 107개社에 판매하고 있다. 이외에도 10개 이상의 업체에 ODM 계약을 맺고 공급하기도 하고 있다. 현재는 주로 Oil & Gas 산업에 적용이 되고 있고 국내 반도체 업체들이나 중국 화웨이, SMIC 등 반도체 업종에서 사용되는 가스 감지기 시장에서 점유율을 확대하기 위해 영업력을 집중하고 있는 상황이다.

### 해외 반도체 시장으로의 진출

지난 5월 동사는 중국의 최대 통신장비업체이자 스마트폰 제조사인 화웨이와 중국 반도체 기업인 SMIC의 반도체 팹에 가스경보기를 공급하기 위한 공장 심사를 마무리한 후 제품 평가를 시작한다고 밝혔다. 동사는 2023년부터 제품 공급을 위한 논의를 시작해서 마지막 필드 평가를 남겨두고 있는 상황이다. 가스경보기 시장은 미국의 허니웰이 장악하고 있는데, 중국 반도체 업체들도 주요 벤더의 교섭력 약화를 위해서 벤더 다변화가 필요한 상황이었다. 또한 전기 화학식 가스 검지기의 진입장벽은 높는데 동사가 이 방식을 채택하고 있어 기회가 생긴것으로 파악된다. 동사의 연간 매출이 200~300억원인데, 국내외 반도체 시장에 진출하게 되면 기천억의 시장이 열릴 수 있는 시점이기 때문에 밸류의 반영이 필요한 시점이다. 2022년 하이닉스에 일부 공급하고 물량이 확대되지 않고 있는데 중국 반도체 업체도 공급을 하게 된다는 하이닉스와 삼성전자향 영업으로도 좋은 레퍼런스가 될 것으로 기대된다.



FS리서치  
공식 텔레그램 채널 QR코드  
www.fsresearch.co.kr

---

#### 고지 사항

---

- 본 자료에 수록된 내용은 신의성실하게 작성하였지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 증권투자자 외 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다.
- 당사는 공표일 현재 해당 회사의 발행주식을 보유하고 있을수도 있으며, 보유하고 있다면 향후 매도할 수도 있습니다.
- 본 자료는 매수, 매도의 의견을 전달하는 것이 아닌 단순 정보제공을 목적으로 하고 있기 때문에 해당 주식 매수에 따른 손실 발생시 이에 대한 책임을 지지 않습니다.