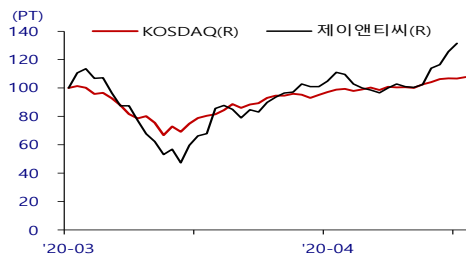


LEADING

제이앤티씨 (204270)

기준일자	2020-05-13			
KOSPI (pt)	1,940.42			
KOSDAQ (pt)	691.53			
현재주가 (원)	14,500			
52주 최고 (원)	14,650			
52주 최저 (원)	4,820			
시가총액 (보통주, 억원)	8,388			
주요주주 (%)				
진우엔지니어링 외 2인	77.5			
주가상승률(%)	1M	3M	6M	12M
절대주가	38.8	-	-	-
상대주가	30.1	-	-	-

Relative Performance



LEADING RESEARCH

Analyst 한유건
yghan@leading.co.kr
02-2009-7220

기업개요

제이앤티씨는 휴대폰 부품 생산 업체로 사업부문은 1. 휴대폰용 부품, 2. 기타(차량용)로 구분. '19년 기준 제품별 매출 비중은 3D 글라스(67%), 커넥터(23%), 카메라윈도우(5%), 기타(5%)이며 주요 고객사는 삼성, 화웨이, LG, 구글, 소니 등이 있음. 동사는 '16~'17년 삼성향, '18년 소니, '19년 화웨이에 커버글래스 납품을 통해 지속 성장

체크포인트

1) 3D 커버글래스 기술적 우위

디스플레이 곡률 난이도가 높아짐에 따라 동사의 기술력은 차별화된 강점 중 하나. 글라스의 전면 가공은 후면보다 높고 대규모 Capax 투자가 필요함에 따라 경쟁사 진입이 쉽지 않음

2) 시장 점유율 확대

'19년 중국 H사 3D 커버글래스 납품으로 큰 폭의 매출 성장을 기록('18년 1,350억원 → '19년 2,580억원). 동사는 현재 신규제품(폴더블 관련) 커버글래스 샘플 테스트 단계로 올해 말~내년 초 상용화 예정에 있음. '19년 말 기준 동사의 3D 커버글래스 시장점유율(30%)은 향후 추가로 확대될 여력 존재

3) 차량용 3D 커버글래스 진출

스마트카, 인포테인먼트 등 트렌드 변화에 따른 차량용 디스플레이 수요 증가 추세. 세계 최초로 공조기 센터페시아, 계기판 등 일체형 차량용 OLED 커버글래스 제조. 현재 유럽 자동차 업체와 파트너사 등록을 완료했으며 2020년 하반기內 제품 출시 예정

4) 선방하는 1분기, 기대되는 2분기

코로나 사태에서 완전히 자유로울 수는 없으나 커버글래스 부문 매출 감소는 크지 않을 것으로 파악되며, 4월 중국 휴대폰 출하량 증가는 주가 상승 트리거로 작용할 것으로 예상. '20년 예상 매출액 5,100억원(YoY+32%), 영업이익 1,000억원(YoY+4%) 달성 전망

Financial Summary

구분	2015	2016	2017	2018	2019
매출액 (억원)	-	-	2,683	2,294	3,862
영업이익 (억원)	-	-	134	255	955
영업이익률 (%)	-	-	5.0	11.1	24.7
지배순이익 (억원)	-	-	51	281	877
PER (배)	-	-	-	-	-
PBR (배)	-	-	-	-	-
ROE (%)	-	-	3.3	14.6	35.3
EPS (원)	-	-	98	542	1,691

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2 년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

일자	2020-05-14
투자의견	N/R
목표주가	
괴리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일 : 2020.03.31)

BUY (매수)	100.0%
HOLD (보유/중립)	0.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%

▶ 최근 2 년간 목표주가 변경 추이