

# 스몰캡 이슈 분석

## CES 테마: 스마트카 산업



스몰캡 담당 윤혁진 연구위원  
Tel. 368-6499 / hjiyoan@eugenefn.com

스몰캡 팀장 박종선 연구위원  
Tel. 368-6076 / jongsun.park@eugenefn.com

### ■ '2014 CES' 핫 이슈 스마트카

- 가전 박람회인 CES에 현대·기아차, 아우디, BMW, 도요타, 크라이슬러, 포드, GM 등 글로벌 자동차 9개사와 델파이, JVC 쉐우드 등 125개 이상의 자동차 부품 업체 대거 참여
- 아우디 회장, 포드 부사장이 CES 기조 연설에 참여
- 아우디와 구글의 안드로이드 운영체계를 적용한 인포테인먼트 시스템 관심

### ■ 미국 가전협회(CEA)가 밝힌 자동차와 IT 융합의 방향성 3가지

- 커넥티브 드라이브: 자동차를 축으로 한 사물지능통신
- 인포테인먼트 시스템: 주행정보는 물론 다양한 모바일 엔터테인먼트 서비스 제공
- 모듈화 기술: 다양한 전장 시스템을 작고 효율적으로 작동하게 하는 기술

### ■ 스마트카 성장배경

- 새로운 스마트 기기로 등장: 모바일 기기 연동, 앱, 지도, 정보조회 등
- 교통사고 감소효과: 교통사고 저감에 따른 사회적 비용 감소
- 안전규제 및 의무장착: 차선이탈경보장치, 긴급자동차제어, 사각지대 정보 시스템 등 의무장착 또는 신차안전성 평가시 가산점 부여
- 고령화 사회 대응: 25년간 교통사고 사망자 60% 감소했지만, 고령운전자 비중 3배 증가
- 스마트카 기술은 상해저감 → 사고예방 → 사고회피 → 자율주행으로 발전하고 있음

### ■ 구글과 애플의 자동차 대시보드 전쟁

- 애플: BMW, 벤츠, 혼다 등과 iOS를 이용해 아이폰과 자동차 계기판 통합(iOS in the car)
- 구글: 무인자동차(5만km 무사고 무인운전 성공), 현대차, 아우디 등과 열린자동차연합(OAA) 창설, 올해말 안드로이드 차량제어 시스템 탑재된 자동차 출시 예정

### ■ 스마트카 산업 성장에 따른 수혜업체

- MDS테크: 국내 1위 임베디드 소프트웨어 개발 공급 업체(매출 비중 자동차향 30%)
- 세코닉스: 국내 자동차용 카메라 렌즈 공급 1위(매출 비중 자동차용 15%)
- 유비벨록스: 스마트카용 앱스토어 구축 및 단말기 앱 개발 진행 중
- 엠씨넥스: 자동차용 카메라 모듈 1위 (매출비중 자동차용 19%)

### 스마트카 관련 수혜주 밸류에이션 비교

(억원, 배)	시가총액	2013P				2014F			
		매출액	영업이익	PER	PBR	매출액	영업이익	PER	PBR
MDS테크	1,377	832	97	15.8	1.8	958	126	11.8	1.6
세코닉스	1,785	2,164	278	7.9	1.6	2,866	364	5.2	1.2
엠씨넥스	662	291	14	5.8	1	288	20	4.1	0.8
유비벨록스	895	771	45	0	1.3	-	-	-	-

자료: FrGuide, 유진투자증권  
주: 유비벨록스 수치는 3Q누적을 Annualized한 수치

도표 1 자동차와 IT가 융합된 기술들

기능	내용
차선이탈경보장치(LDWS)	운전자가 방향지시등을 작동하지 않은 채 차선을 이탈하게 되면 이를 운전자에게 알려줌
어댑티브 크루즈 컨트롤(ACC)	선행차량과의 거리 감지, 거리 자동유지
스마트 컨트롤 - 현대 탑재	차량 원격 제어
세이프티 - 현대 탑재	사고로 에어백이 작동할 때 사고 정보를 블루링크 센터로 신속하게 전달해 긴급구조 및 사고처리 도움
인포테인먼트 시스템	카케어 - 현대 탑재 스스로 차량을 진단하고 소모품 교체 주기를 알려줌
어시스트 - 현대 탑재	음성만으로 상담원 서비스와 개인정보 관리 등 다양한 부가기능을 제공
싱크(Sync) - Ford 탑재	음성으로 에어컨, 블루투스 기기, MP3 플레이어 등을 사용할 수 있는 기능
온스타(Onstar) - GM 탑재	차량 도난신고 시 센서가 스스로 엔진 출력을 제어해 시동 걸리는 것을 방지
사각지대 정보 시스템(BSW)	좌우 사각 지역에 차량이 접근할 경우 이를 감지, 운전자에게 경고
레스트 어시스트(피로 경보 시스템)	운전자의 고유 운전 스타일을 분석, 주행 시작 15분 후부터 운전자가 스타일에서 벗어나게 되면 경고 보냄
앞좌석 프리세이프 시트벨트	위험상황 발생시 시트벨트 당겨지는 기능
자동긴급제동시스템	선행차량의 급제동 상황 감지시 자동 브레이크 작동
자동주차기능	자동으로 주차해주는 기능
타이어 공기압 경보 기능	타이어 기압의 이상징후 감지해 알려줌

자료: 언론, 유진투자증권

도표 2 아우디의 안드로이드 기반 스마트 디스플레이



자료: 유진투자증권

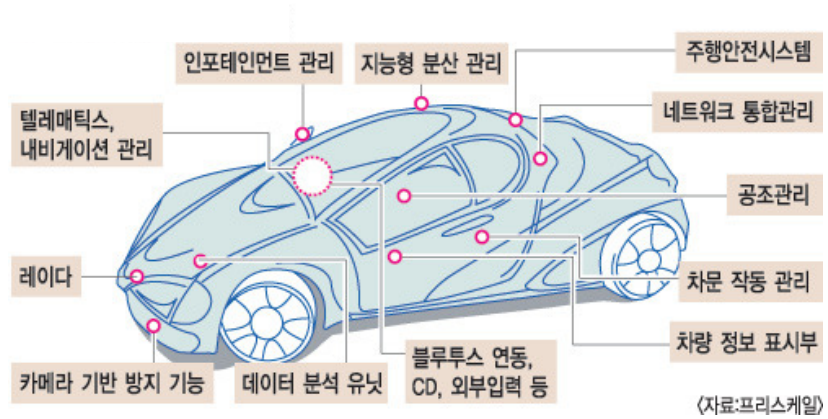
도표 3 아우디의 스마트카용 태블릿



자료: 유진투자증권



도표 4 스마트카 개념도



자료: 유진투자증권

#### Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다  
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다  
 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다  
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다  
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다  
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다  
 동 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다  
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

#### 투자기간 및 투자등급

종목추천 및 업종추천 투자기간 : 12개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

• STRONG BUY	추천기준일 증가대비 +50%이상
• BUY	추천기준일 증가대비 +20%이상 ~ +50%미만
• HOLD	추천기준일 증가대비 0%이상 ~ +20%미만
• REDUCE	추천기준일 증가대비 0%미만