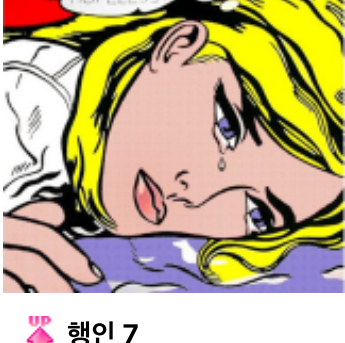


OVER the Value Investing

(가치투자를 넘어서)

blog



행인 7

프로투자자

프로필 ▶

+ 이웃추가

category

전체보기 (354)

공지사항 (14)

AI 투자전략 (197)

투자전략,철학 (6)

투자이디아 (4)

거시경제 (6)

산업 (9)

기업분석 (104)

포트폴리오 (1)

투자의 대가 (24)

미국주식 (5)

베트남주식 (2)

바이오주식 (2)

티마주 (4)

멘탈관리,심리 (4)

매매, 비중 (4)

Hot News! (2)

Book Review (6)

기타 (3)

기술적분석,차트 (11)

투자세미나 (2)

행동주의투자 (5)

씨티프라퍼티 (5)

부동산이야기 (2)

부동산에세이 (2)

배박하계세상보기

삶, 사랑, 배움 (27)

심리, 화술, 설득 (0)

비즈니스이야기 (15)

글쓰기예관하여 (11)

정치,경제,문화 (16)

영화,음악,문학 (4)

의학,운동,영상 (19)

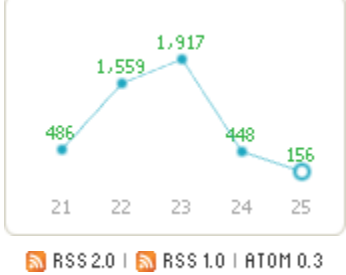
여행에세이 (1)

어떻게 배울까?

한국교육의방향 (22)

탁월함을 위해 (15)

창의성의 고양 (4)



RSS 2.0 RSS 1.0 ATOM 0.3

TODAY TOTAL 156

TOTAL 614,928

기업분석 104개의 글

목록닫기

글 제목	작성일
「알토리스, OTT 섀트박스계의 '작지만 강한' 기술 종결자!」 (1)	2025. 5. 23.
「애플은 돈을 만들고, 슈퍼코리어는 그걸로 돈을 번다」 (1)	2025. 5. 23.
「도장 찍듯 수익도 찍는 회사: 빅! 솔! 룬!」 (1)	2025. 5. 23.
「한국알콜, 술 말고 산업의 피를 끓게 한다 - 저평가된 화학계의 골든보틀?」🔥 (1)	2025. 5. 23.
「KAI, 하늘 위 황금알을 낳을까? 비행만을 치솟을 추가 레이다!」	2025. 5. 23.
「와이엔텍, '쓰레기의 보물섬'에서 캐널 또 다른 황금은?」 (1)	2025. 5. 23.
「마스터블루, '콘텐츠의 심연'을 파고들어 대박을 건질까?」	2025. 5. 23.
「콘텐츠 제작부터 배포까지, 탑코미디어가 '디지털 미디어 왕좌'를 차지할 수 있을까?」	2025. 5. 23.
「아이스크림에듀, 서늘한 실적 속 녹아내릴 단맛의 기회!」	2025. 5. 23.
「겨울에도 따뜻한글, 포트폴리오에 '버너' 올려준다? 태양, 이 주식 안 켜면 얼어붙는다!🔥❄️" (1)	2025. 5. 23.

10줄 보기 ▾

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 다음 >

기업분석

셋트렉아이: 우주로 비상하는 투자 기회의 비밀



행인 7 · 2025. 5. 19. 14:43

URL 복사

+이웃추가



셋트렉아이: 우주로 비상하는 투자 기회의 비밀

요약

셋트렉아이(099320)는 한국의 대표적인 우주항공 기업으로, 지구 관측 위성 시스템, 고해상도 위성 영상 서비스, AI 기반 지리정보지능(GEOINT) 솔루션을 제공합니다. 2024년 3분기 매출 57% 증가, 한화그룹의 전략적 투자, 정부 계약 참여 등으로 성장 잠재력이 높습니다. 그러나 높은 밸류에이션(PER 67.42)과 이익률 감소(4.6%)는 투자 시 고려해야 할 위험 요인입니다. 글로벌 경쟁사들과 치열한 경쟁도 주의가 필요합니다.

1. 밸류에이션 분석

셋트렉아이의 현재 밸류에이션은 시장의 높은 성장 기대를 반영합니다. 주요 지표는 다음과 같습니다:

지표	값	설명
PER (현재)	67.42	전일 보통주 조정 추가 / 최근 EPS (2024/12 연간 기준)
12M PER	28.92	전일 보통주 조정 추가 / 12개월 선행 EPS
산업 평균 PER	15.34	시장 대표 산업 기준, 시가총액 합계/순이익 합계 (2024/12 연간 기준)
PBR	2.26	전일 보통주 조정 추가 / 최근 BPS (2024/12 연간 기준)
배당수익률	0.39%	(최근 DPS / 전일 보통주 조정 추가) * 100, 2024/12 연간 기준

- 분석: PER 67.42는 산업 평균(15.34)보다 훨씬 높아, 시장이 셋트렉아이의 미래 수익성을 낙관적으로 평가하고 있음을 나타냅니다. 이는 2025년 SpaceEye-T 발사와 위성 군단 구축 계획에 대한 기대를 반영한 것으로 보입니다. 그러나 높은 PER는 주가가 과열되었을 가능성을 시사하며, 기대에 미치지 못할 경우 추가 조정 위험이 있습니다. 12M PER(28.92)는 다소 낮아 미래 수익 개선 가능성을 암시합니다. PBR 2.26은 자산 대비 주가가 높은 편으로, 시장의 성장 기대가 반영된 결과입니다. 배당수익률 0.39%는 매우 낮아, 배당 중심 투자자에게는 매력적이지 않습니다.

2. 경쟁사 분석

셋트렉아이는 위성 제조 및 GEOINT 솔루션 시장에서 글로벌 및 국내 경쟁사들과 경쟁합니다. 주요 경쟁사는 다음과 같습니다:

기업	주요 사업	경쟁 우위
Planet Labs	고빈도 지구 관측 위성 군단, 3m 및 50cm 해상도 영상 제공	대규모 위성 군단, 빈번한 데이터 업데이트
Maxar Technologies	고해상도 위성 영상, GEOINT 솔루션, 위성 제조	국방 및 상업 시장에서의 강력한 입지, 고해상도 영상 기술
Airbus Defence and Space	위성 제조, 지구 관측 서비스	유럽 시장 리더, 다양한 위성 솔루션 제공
Thales Alenia Space	위성 시스템, GEOINT 및 통신 서비스	글로벌 네트워크, 대규모 프로젝트 경험
OHB SE	소형 위성 제조, 지구 관측 솔루션	유럽 내 소형 위성 시장에서의 강점
Surrey Satellite Technology Ltd (SSTL)	소형 위성 제조, 지구 관측 및 과학 임무	소형 위성 기술의 선구자, 비용 효율적 솔루션

• 셋트렉아이의 경쟁 우위:

- 한국 내 유일한 위성 시스템 수출 기업으로, 국내 시장에서 독보적인 위치를 점유 ([Satrec Initiative] (<https://www.Hawkins>)).
- 2025년 발사 예정인 SpaceEye-T 위성(0.25m 해상도)은 경쟁사 대비 높은 해상도를 제공, 차별화된 기술력 보유.
- 한화에너지로스페이스의 투자 및 전략적 파트너십으로 자본과 방위 산업 네트워크 활용 가능.
- 경쟁 과제: 글로벌 경쟁사들은 더 많은 자본, 광범위한 고객 네트워크, 풍부한 프로젝트 경험을 보유하고 있습니다. 셋트렉아이는 기술력과 정부 지원을 통해 차별화를 추구해야 하며, 특히 비용 효율성과 신속한 시장 진입이 중요합니다.

3. 성장성 분석

셋트렉아이는 우주 산업의 성장과 정부 지원을 바탕으로 강력한 성장 잠재력을 보유하고 있습니다. 주요 성장 요인은 다음과 같습니다:

- 재무 성과
 - 2024년 3분기: 매출 754억 원 (전년 대비 57% 증가), 영업손실 29.4% 감소, 순이익 82% 감소.
 - 백로그: 2조 2,640억 원 (2020년 매출의 271%), 미래 매출 잠재력 높음.
 - 이익률: 4.6%로 전년(35%) 대비 하락, 수익성 개선 필요.
- 사업 성장 계획
 - SpaceEye-T: 2025년 발사 예정, 0.25m 해상도의 고해상도 위성으로 상업 및 군사 시장 공략.
 - 자체 위성 군단: SpaceEye-T, SpaceEye-X, SpaceEye-1 등으로 구성된 지구 관측 위성 군단 구축, 데이터 서비스 다각화.
 - AI 기반 GEOINT: 차세대 SI Analytics를 통해 AI 기반 위성 데이터 분석 솔루션 제공, 고부가가치 시장 진출.
 - 정부 계약: 한국 정부의 군사 정찰 위성 개발 프로젝트 참여, 2019-2025년 3대 원격 탐사 위성 개발 계획 (Mordor Intelligence).

전략적 투자

- 한화에너지로스페이스의 약 1,300억 원 투자, 30% 지분 확보 및 전략적 파트너십 체결 (SatNews).
- 한화그룹의 방위 산업 역량과 네트워크를 활용한 국내외 사업 확대.

시장 동향

- 한국 위성 기반 지구 관측 시장은 연평균 8.94% 성장 전망 (Mordor Intelligence).
- 정부의 우주 산업 육성 정책, 예를 들어 국방부의 2021-2025년 초소형 군사 정찰 위성 도입 계획.
- 글로벌 지구 관측 시장의 성장, 특히 상업 및 군사용 고해상도 영상 수요 증가.

위험 요인

- 이익률 감소: 2024년 이익률 4.6%로 하락, 비용 관리와 수익성 개선 필요.
- 경쟁 치열: 자본과 경험에서 앞선 글로벌 경쟁사들과의 경쟁.
- 자본 집약적 산업: 위성 개발 및 발사에 막대한 자본 소요.
- 정부 계약 의존도: 정책 변화나 계약 지연에 따른 불확실성.

4. 투자 메리트 요약

셋트렉아이는 한국 우주 산업의 선두주자로서 다음과 같은 투자 매력을 보유하고 있습니다:

- 긍정적 요인
 - 강력한 성장세: 2024년 3분기 매출 57% 증가, 백로그 2조 2,640억 원.
 - 전략적 지원: 한화그룹의 투자와 파트너십, 정부 계약 참여.
 - 기술 경쟁력: SpaceEye-T(0.25m 해상도)와 AI 기반 GEOINT 솔루션.
 - 시장 잠재력: 한국 및 글로벌 지구 관측 시장의 높은 성장률.
- 부정적 요인
 - 높은 밸류에이션: PER 67.42로 과열 가능성.
 - 이익률 하락: 4.6%로 수익성 약화.
 - 경쟁 위험: 글로벌 플레이어와의 기술 및 자본 격차.
 - 산업 특성: 자본 집약적이고 정부 의존도가 높음.

5. 투자 전략 제안

- 장기 투자자: 셋트렉아이는 우주 산업의 성장과 정부 지원을 바탕으로 장기적인 성장 가능성이 높습니다. SpaceEye-T 발사(2025년)와 위성 군단 구축이 성공적으로 진행될 경우 큰 수익을 기대할 수 있습니다. 그러나 높은 밸류에이션과 이익률 감소를 고려해 리스크 관리 필요.
- 단기 투자자: 백로그 확대와 매출 성장은 단기 매수 기회를 제공할 수 있으나, 이익률 하락과 경쟁 위험을 면밀히 모니터링해야 합니다. 추가 변동성이 낮은 점은 단기 투자에 유리할 수 있음 (Simply Wall St).
- 리스크 관리: 한화그룹의 투자 변동성 상황, 정부 프로젝트 진행 상황, 글로벌 경쟁사 동향을 지속적으로 추적. 특히 SpaceEye-T 발사 성공 여부가 주요 변수.

6. 결론

셋트렉아이는 한국 우주 산업의 선도 기업으로, 매출 성장, 한화그룹 투자, 정부 계약, 고해상도 위성 개발 등으로 강력한 투자 매력을 보유하고 있습니다. 그러나 높은 밸류에이션, 이익률 감소, 글로벌 경쟁은 투자 시 주의가 필요한 요인입니다. 투자자는 우주 산업의 장기적 성장 가능성을 고려하되, 단기적인 재무 안정성과 경쟁 환경을 면밀히 분석해야 합니다. SpaceEye-T 발사와 위성 군단 구축이 성공적으로 이루어진다면, 셋트렉아이는 글로벌 시장에서 경쟁력을 강화하며 투자자들에게 상당한 수익을 제공할 가능성이 있습니다.



댓글 쓰기 ▾

인쇄

이 블로그 기업분석 카테고리 글	전체글 보기
대림제지: 한국 종이 산업의 숨겨진 보석, 지금 잡아라!	2025. 5. 19.
한미반도체: AI 붐에 올라타 폭발적 수익을 노려라!	2025. 5. 19.
셋트렉아이: 우주로 비상하는 투자 기회의 비밀	2025. 5. 19.
"삼성전자: 투자 기회를 위한 강점과 약점의 진실"	2025. 5. 19.
엔피디: 숨겨진 KOSDAQ의 보물은 정말로 보석	2025. 5. 17.

< 이전 다음 >

▲ TOP