

2018/07/09

아이디스(143160)

지주/Mid-Small Cap 이상현
(2122-9198) value3@hi-ib.com

순현금=시총, 턴어라운드 및 AI 성장성 부각될 듯

NR

- 영상보안 기반으로 통합보안솔루션을 제공하는 보안전문기업
- 제4차 산업혁명 시대, 동사 인공지능(AI) 관련 성장성 부각될 듯

제4차 산업혁명 시대를 맞이하여 동사의 딥 러닝 애널리틱스(Deep Learning Analytics) 플랫폼으로 AMD(Advanced Motion Detection), ANPR(Automatic Number Plate Recognition), BI(business intelligence) 등 여러 분야에 적용이 가능해지면서 인공지능(AI) 관련 성장성 등이 부각될 수 있을 것이다.

무엇보다 아마존 고(Amazon Go) 등 무인점포 및 현대백화점 등 유통업체 등의 경우 실시간 영상 및 동영상 파일 등을 딥 러닝 애널리틱스(Deep Learning Analytics) 플랫폼을 통하여 BI(business intelligence)로 활용하는 것이 반드시 필요하므로 향후 동사의 성장성 등이 극대화될 수 있을 것이다. 또한 주차관제시스템 시장이 성장하는 환경하에서 올해부터 동사는 ANPR(Automatic Number Plate Recognition) 등 주차관제시스템 사업 진출로 인하여 매출 성장이 기대된다.

- 올해 하반기부터 실적 턴어라운드 가속화 될 듯

동사는 그 동안의 매출 부진에서 벗어나 올해 하반기부터 실적 턴어라운드가 가속화 될 것으로 예상된다. 먼저 국내 ODM 사업의 경우 출동경비 시장 전용 제품 8종의 개발과 테스트를 완료함에 따라 3분기부터 양산에 들어갈 예정이다. 무엇보다 국내 영상보안 장비 시장의 50%를 ODM이 차지하고 있는 가운데 동사의 신규 ODM 제품이 가격 경쟁력 측면에서 중국산과 비교해도 뒤지지 않기 때문에 기존 거래처의 경우는 수량의 확대가 예상될 뿐만 아니라 신규 거래처 확보로 매출 성장이 예상된다.

또한 동사 자체 브랜드의 경우 올해 말에 해외 시장을 겨냥한 2메가픽셀 카메라 라인업 확충을 통하여 내년도 매출 성장을 도모할 예정이다.

- 순현금=시총으로 저평가 상태, 실적 및 성장성으로 탈피될 듯

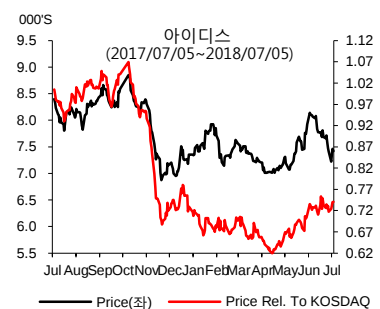
동사는 올해 3월말 기준으로 순현금이 886억원에 이르고 있어서 현재 시가총액은 순현금에도 못 미치는 상황으로 저평가 상태이다. 이는 그 동안 매출 감소로 인한 실적 부진으로 동사 주가가 지속적으로 하락하였기 때문이다. 그러나 올해 하반기부터 국내 ODM 사업 매출 성장으로 실적 턴어라운드가 가속화 될 뿐만 아니라 내년에는 자체 브랜드 해외매출 증가로 실적 턴어라운드 지속성이 이어질 수 있을 것이다. 이와 더불어 인공지능(AI) 관련 성장성 부각되면서 동사 주가의 저평가가 탈피될 수 있을 것이다.

액면가	500원
종가(2018/07/05)	7,410원

Stock Indicator

자본금	5.3십억원
발행주식수	1,072만주
시가총액	79십억원
외국인지분율	12.2%
배당금(2017)	200원
EPS(2017)	927원
BPS(2017)	14,262원
ROE(2018E)	6.7%
52주 주가	6,860~8,840원
60일평균거래량	16,465주
60일평균거래대금	0.1십억원

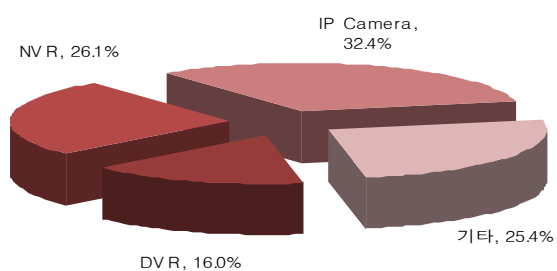
Price Trend



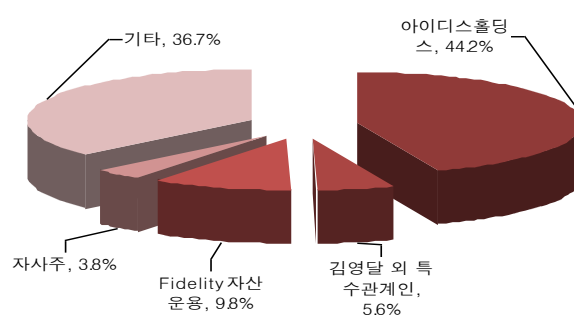
FY	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	세전이익 (억원)	순이익 (억원)	지배주주순이익 (억원)	EPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2013	1,176	196	245	201	201	1,956	8.6	1.3
2014	1,174	93	129	105	105	982	12.7	0.9
2015	1,466	136	171	129	129	1,205	15.3	1.3
2016	1,047	23	-4	-80	-40	-	-	0.7
2017	952	-49	80	95	99	927	7.9	0.5
2018E	1,200	120	150	120	120	1,120	6.6	0.5

자료: 아이디스, 하이투자증권

<그림 1> 매출구성(2017년 기준)



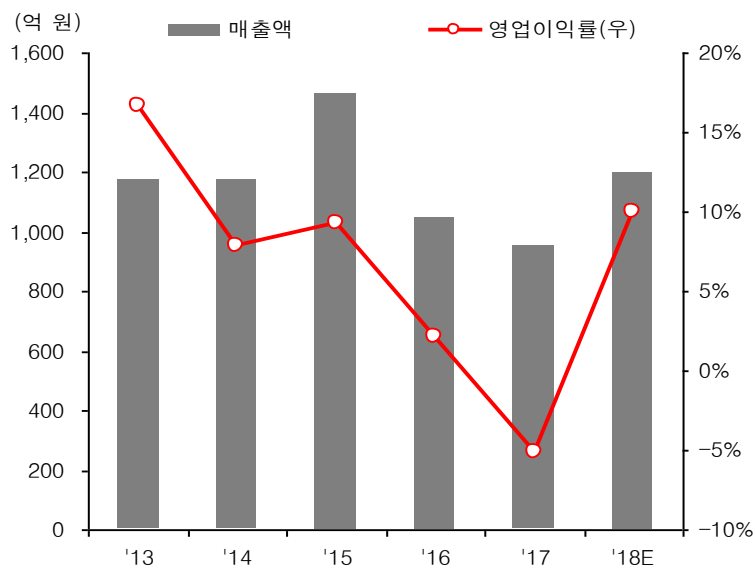
<그림 2> 주주분포(2018년 3월 31일 기준)



자료: 아이디스, 하이투자증권

자료: 아이디스, 하이투자증권

<그림 3> 아이디스 실적 추이



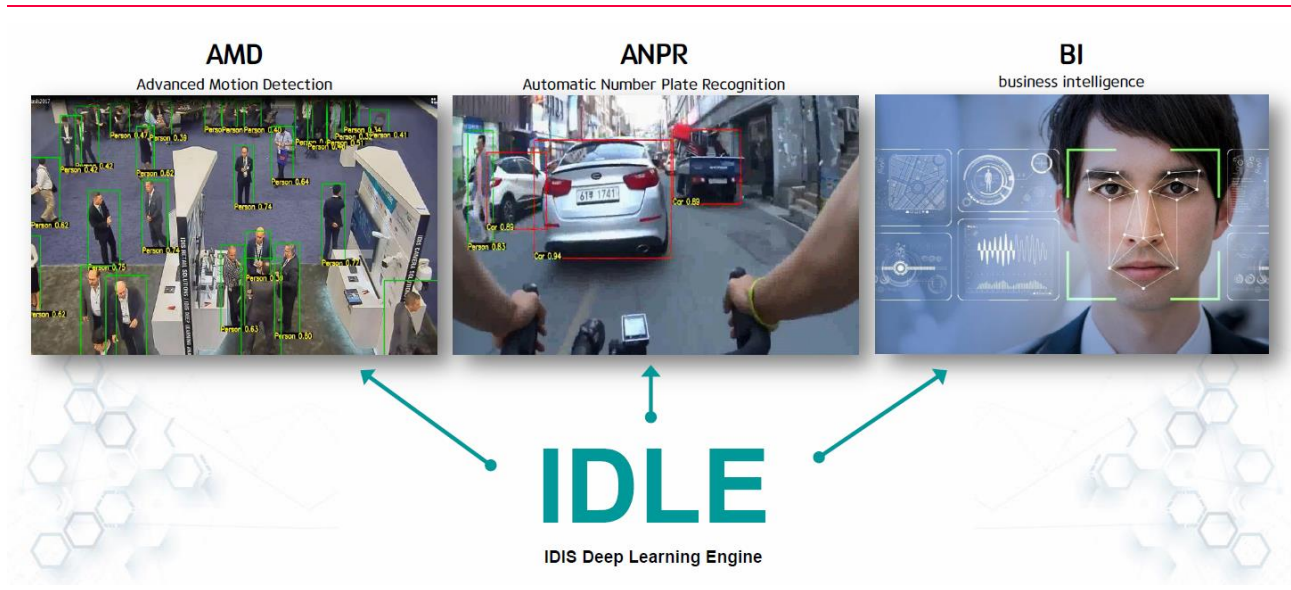
자료: 아이디스, 하이투자증권

<그림 4> 사업영역



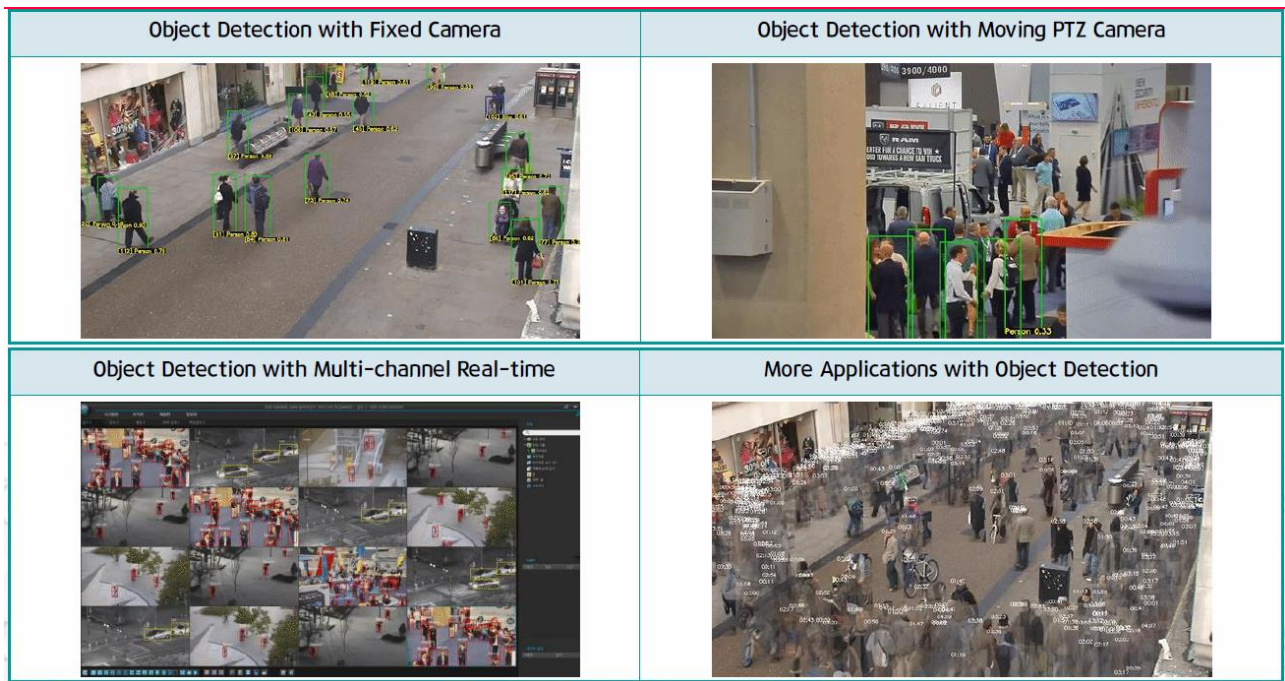
자료: 아이디스 하이투자증권

<그림 5> 아이디스만의 Deep-Learning Platform 으로 여러 분야에 적용가능



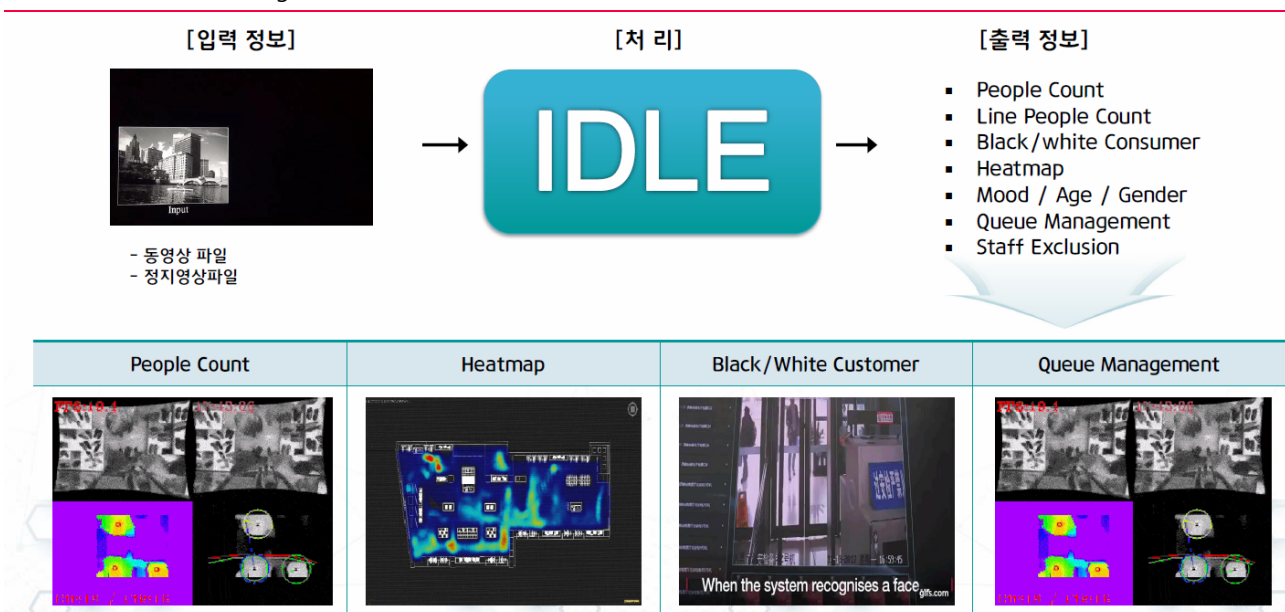
자료: 아이디스 하이투자증권

<그림 6> AMD(Advanced Motion Detection)



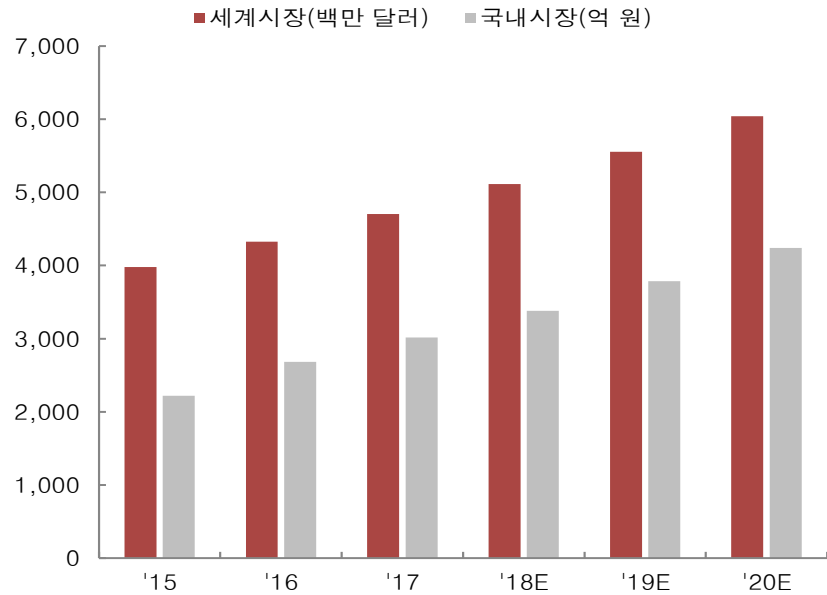
자료: 아이디스 하이투자증권

<그림 7> BI (Business Intelligence)



자료: 아이디스 하이투자증권

<그림 8> 주차관제시스템 시장규모 추이 및 전망



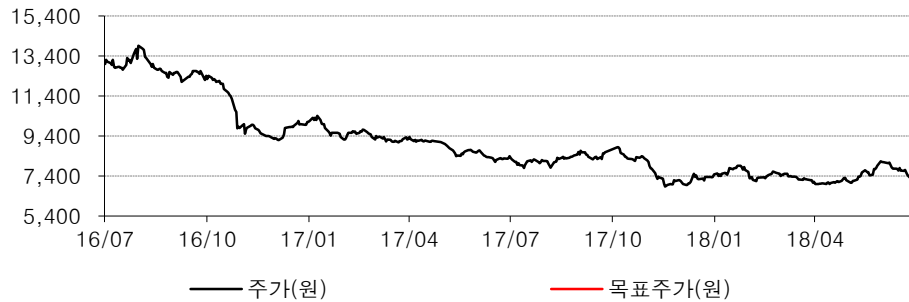
자료: Grand View Research, 한국산업정보원, 하이투자증권

<표 1> 아이디스 주요 경쟁사 해상도별 라인업 현황

Resolution	Avigilon	Axis	Dahua	HanWha	Hikvision	합계
12MP			4			4
8MP	8	4	23	3	80	118
6MP		1	18		43	62
5MP	25	8	11	14	65	123
4MP		4	64	12	141	221
3MP	35	2	20		84	141
2MP	40	42	78	51	250	461
1MP	51	19	12		28	110
합계	159	80	230	80	691	1240

자료: 산업자료, 아이디스, 하이투자증권

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(아이디스)



일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가 대상시점	괴리율	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2018-07-09	NR				

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. [\(작성자 : 이상현\)](#)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.(2017년 7월 1일부터 적용)

- Buy(매 수): 추천일 증가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2018-06-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	93.9%	6.1%	-