



Not Rated

주가(9/17): 16,600원

시가총액: 1,394억원



스몰캡

Analyst 박재일

02) 3787-4858 ion3728@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (9/17)		885.18pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가	17,150원	13,500원

수익률	절대	상대
1M	6.4%	0.4%
6M	-%	-%
1Y	-%	-%

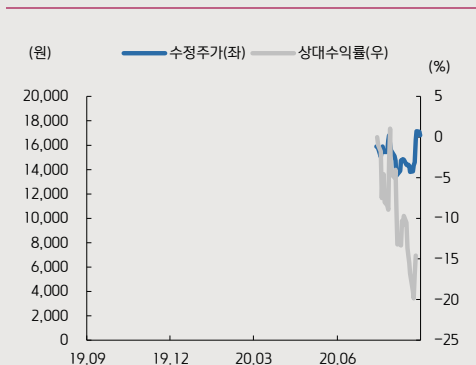
Company Data

발행주식수		8,399천주
일평균 거래량(3M)		545천주
외국인 지분율		1.8%
배당수익률(19)		-%
BPS(19)		4,958원
주요 주주	메인베스트먼트 외 1인	57.6%

투자지표

(억원, IFRS)	2017	2018	2019
매출액	234	224	247
영업이익	61	52	67
세전이익	62	55	70
순이익	53	48	60
지배주주지분순이익	53	48	60
PER(배)	-	-	-
PBR(배)	-	-	-
영업이익률(%)	25.9	23.2	27.0

Price Trend



기업코멘트

엠투아이(347890)

전방 산업 다각화에 따른 성장 모멘텀



동사는 스마트 팩토리 솔루션 전문업체이며 스마트 팩토리 솔루션 사업은 스마트팩토리로 전환하는데 있어 시스템을 구축해준다. 2020년 실적은 매출액 361억원(+31.6% YoY), 영업이익 139억원(+107.5% YoY)으로 실적 퀀텀 점프가 예상된다. 실적 성장의 주요 동인은 삼성전자 및 SK하이닉스향 스마트HMI 매출 확대이며 고부가가치 위주의 제품 믹스 개선 및 영업레버리지 효과로 큰 폭의 이익 개선도 전망된다

>>> 스마트 팩토리 솔루션 전문업체

동사는 스마트 팩토리 솔루션 전문업체이며 스마트 팩토리 솔루션 사업은 스마트팩토리로 전환하는데 있어 시스템을 구축해준다. 주력 제품은 스마트HMI(Human Machine Interface), 스마트SCADA(Supervisory Control and Data Acquisition)이다. 스마트HMI는 생산공정 및 장치, 기기에 대한 모니터링 및 조작이나 제어에 대한 인터페이스이며 스마트SCADA는 원격 감시제어 및 데이터 수집 시스템으로 스마트팩토리 게이트웨이이다.

Market and Market에 따르면 글로벌 스마트팩토리 시장은 2022년까지 연평균 9.3% 성장 및 국내 스마트팩토리 시장 2022년까지 연평균 10.1% 성장할 것으로 전망되고 있으며 코로나19 이후 무인화, 자동화 도입 확산 및 스마트 팩토리 전환에 따른 비용, 시간, 인력 효율화에 따라 시장 성장은 가팔라질 것으로 보인다.

>>> 전방 산업 다각화에 따른 성장 모멘텀

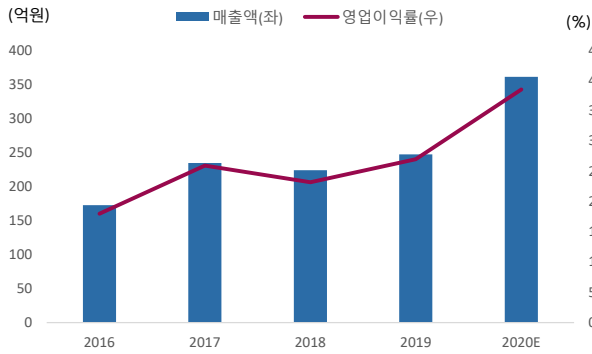
주요 전방 산업은 1H20 기준 매출 비중 43%인 반도체이며 삼성전자 및 SK하이닉스 등 주요 고객사 투자 확대에 따른 수혜가 전망된다. 더불어 디스플레이/2차전지/자동차/바이오 등으로 전방 산업 다각화 및 고객사 확대에 주력하고 있다. 2차전지: 국내 2차전지 셀 업체인 LG화학과 SK이노베이션에 초도 물량 납품, 자동차: 외산 제품 국산화에 따른 만도향 물량 증가한 상황이며 스마트 팩토리 도입 확대에 따라 관련 매출은 지속적으로 늘어날 것으로 보인다.

>>> 2020년 실적 퀀텀 점프 전망

2020년 실적은 매출액 361억원(+31.6% YoY), 영업이익 139억원(+107.5% YoY)으로 실적 퀀텀 점프가 예상된다. 실적 성장의 주요 동인은 삼성전자 및 SK하이닉스향 스마트HMI 매출 확대이며 고부가가치 위주의 제품 믹스 개선 및 영업레버리지 효과로 큰 폭의 이익 개선도 전망된다. 더불어 하반기 스마트팩토리 솔루션 신규 제품 출시 예정이며 실적 성장 모멘텀이 될 것으로 보인다.

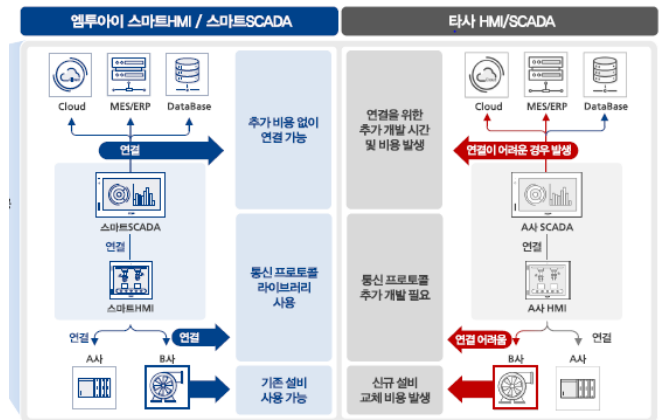
이 보고서는 『코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신 방안』의 일환으로 작성된 보고서입니다.

연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



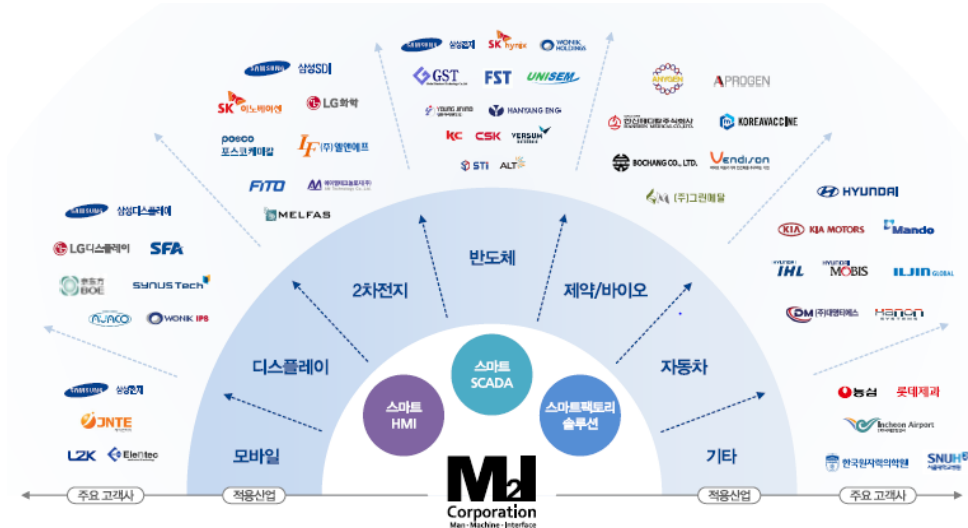
자료: 엠투아이, 키움증권 추정

엠투아이 및 경쟁사 HMI, SCADA 비교



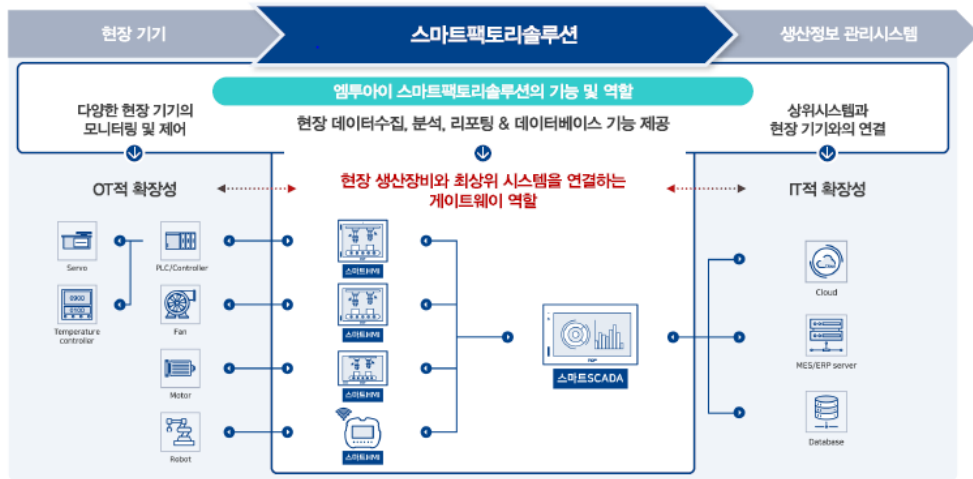
자료: 엠투아이, 키움증권

전방 산업별 주요 고객사



자료: 엠투아이, 키움증권

스마트팩토리 구현에 필수 요소인 스마트팩토리 솔루션



주: OT (Operation Technology)  
IT (Information Technology)

자료: 엠투아이, 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 9월 17일 현재 '엠투아이(347890)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2019/07/01~2020/06/30)

매수	중립	매도
96.39%	3.01%	0.60%