



Not Rated

주가(11/4): 15,700원

시가총액: 1,319억원



스몰캡

Analyst 박재일

02) 3787-4858 ion3728@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (11/4)		826.97pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가	17,150원	13,500원

수익률	절대	상대
1M	9.4%	12.2%
6M	-%	-%
1Y	-%	-%

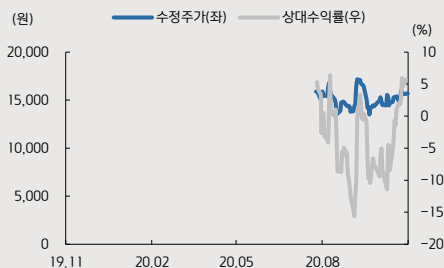
Company Data

발행주식수		8,399천주
일평균 거래량(3M)		248천주
외국인 지분율		0.2%
배당수익률(19)		-%
BPS(19)		4,958원
주요 주주	코메스인베스트먼트 외 1인	57.6%

투자지표

(억원, IFRS)	2018	2019	2020E	2021E
매출액	224	247	341	425
영업이익	52	67	136	179
세전이익	55	70	139	184
순이익	48	60	122	162
지배주주지분순이익	48	60	122	162
PER(배)	-	-	10.8	8.1
PBR(배)	-	-	3.1	2.8
영업이익률(%)	23.2	27.0	40.0	42.1

Price Trend



기업코멘트

엠투아이(347890)

2021년 실적 성장세 지속 전망



동사는 스마트 팩토리 솔루션 전문업체이며 스마트 팩토리 솔루션 사업은 스마트팩토리로 전환하는데 있어 시스템을 구축해준다. 2020년 실적은 매출액 341억원(+38.1% YoY), 영업이익 136억원(+103% YoY)으로 가파른 실적 성장이 예상된다. 실적 성장의 주요 동인은 삼성전자 및 SK하이닉스향 스마트HMI 매출 확대이며 고부가가치 위주의 제품 믹스 개선 및 영업레버리지 효과로 큰 폭의 이익 개선도 전망된다

>>> 전방산업 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 SK이노베이션향 초도 물량 납품, 자동차: 외산 제품 국산화에 따른 만도향 물량 증가한 상황이며 스마트 팩토리 도입 확대에 따라 관련 매출은 지속적으로 늘어날 것으로 보인다.

>>> 다양한 중장기 성장 모멘텀

동사는 기존 주력 제품인 스마트 HMI와 스마트 SCADA 제품을 기반으로 스마트 팩토리 솔루션을 출시하며 제품 라인업 확장 중에 있다. 출시 후 방산업체의 SAP와 현장 등을 연결하기 위한 HMI 인터페이스, SCADA 소프트웨어 등을 턴키로 제공하였으며 레퍼런스 확대에 주력하고 있다.

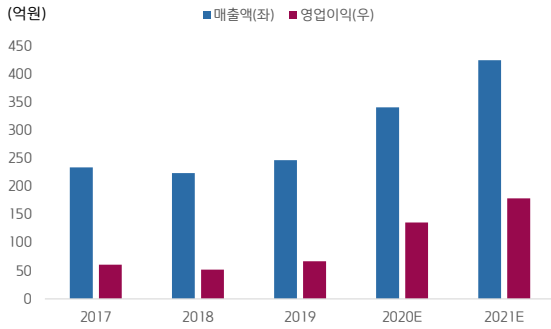
최근 3년간 매년 해외 매출은 10~12억원을 시현하였으며 이 중 글로벌 스마트 팩토리 장비 유통업체인 M사는 연간 3~4억원이다. 글로벌 업체인 1) M사와 일본, 중국, 동남아에 제품 공급 중이며 지역 확대 예정, 2) 현재 18개국 해외 대리점 지속 확대를 통한 해외 진출 본격화가 전망된다.

>>> 2021년 실적 성장세 지속 전망

2020년 실적은 매출 341억원(+38.1% YoY), 영업이익 136억원(+103% YoY)으로 기존 추정치를 소폭 하향하였으나 가파른 실적 성장이 전망된다. 2021년에도 매출액 425억원(+24.6% YoY), 영업이익 179억원(+31.6% YoY)으로 실적 성장세는 지속될 것으로 전망된다. 이는 반도체, 2차전지 등 주요 전방산업 투자 확대에 따른 수주 증가 및 SCADA 매출 증가에 기인할 것으로 전망된다.

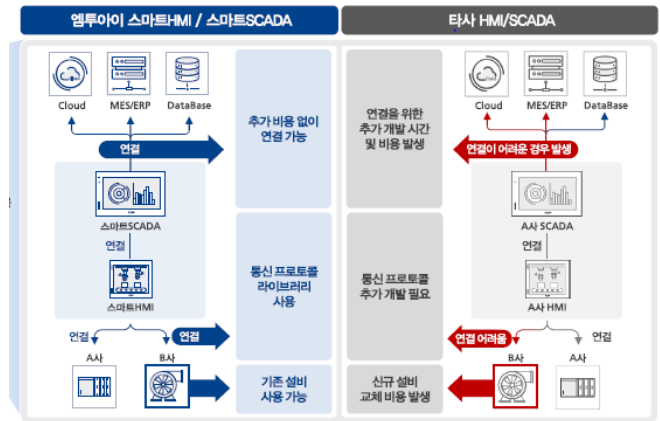
이 보고서는 『코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신 방안』의 일환으로 작성된 보고서입니다.

연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



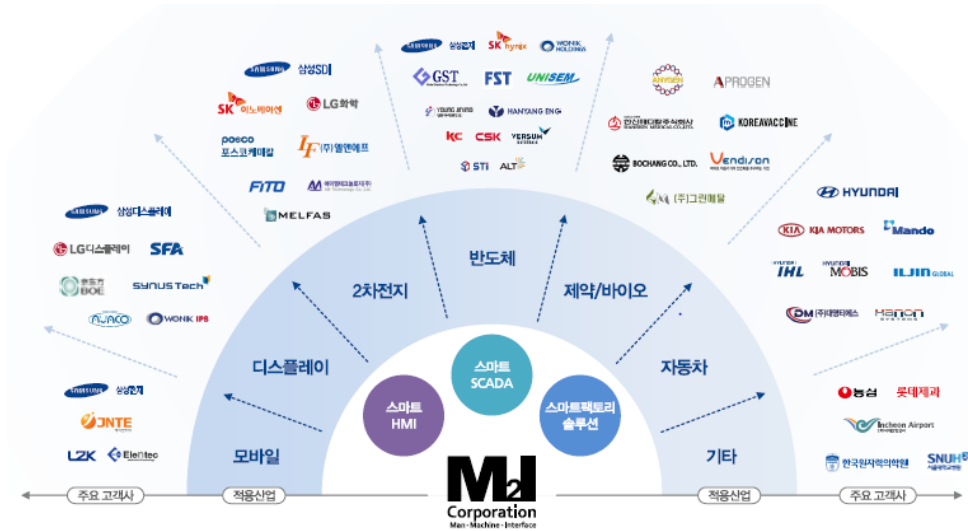
자료: 엠투아이, 키움증권 추정

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 11월 4일 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 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~+10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2019/10/01~2020/09/30)

매수	중립	매도
98.14%	1.86%	0.00%