



Not Rated

목표주가: N/A

주가(12/29): 2,305원

시가총액: 591억원



스몰캡

Analyst **한동희**

02) 3787-5292

donghee.han@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (12/29)		631.44pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	3,575원	2,190원
등락률	-35.52%	5.25%
수익률	절대	상대
1W	3.8%	-2.0%
1M	-11.9%	-6.5%
1Y	-35.3%	-31.1%

Company Data

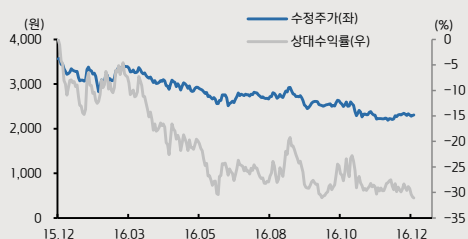
발행주식수	25,656천주
일평균 거래량(3M)	181천주
외국인 지분율	1.12%
배당수익률(16E)	n/a
BPS(16E)	n/a
주요 주주	SGA(株) 30.56%

투자지표

(억원, IFRS **)	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015
매출액	n/a	143	200	135
보고영업이익	n/a	24	42	37
핵심영업이익	n/a	24	42	37
EBITDA	n/a	34	50	41
세전이익	n/a	22	31	35
순이익	n/a	23	35	26
지배주주지분순이익	n/a	23	35	26
EPS(원)	n/a	599	157	225
증감률(%YoY)	n/a	n/a	27.8	n/a
PER(배)	n/a	4.6	14.4	n/a
PBR(배)	n/a	2.8	1.8	n/a
EV/EBITDA(배)	n/a	6.1	5.1	n/a
보고영업이익률(%)	n/a	16.9	20.8	n/a
핵심영업이익률(%)	n/a	16.9	20.8	n/a
ROE(%)	n/a	70.9	20.2	n/a
순부채비율(%)	n/a	79.5	-56.5	n/a

주)16년부터 결산월이 12월로 변경됨/ FY15는 15.7월~12월

Price Trend



SGA솔루션즈 (187220)

IT인프라 고도화 및 확대 기대



서버보안 솔루션 개발 및 구축, 전자문서 보안 솔루션을 제공하는 동사는 인수합병 등을 통해 서버 보안, 암호, 인증 엔드포인트 등 통합 보안기술을 보유한 것이 강점이다. IoT 보안 등 통합보안솔루션에 대한 수요의 지속적인 확대와 종속회사인 SGA 임베디드를 통해 임베디드 보안사업 강화와 IoT분야에서의 시너지 확대가 기대된다.

>>> 높은 실적 성장세 구가

연결기준 3분기 매출액은 122.6억, 영업이익은 18.7억을 기록 실적 성장세를 이어갔으며, 3분기 누적으로 매출 252.7억, 영업이익 23.9억을 기록하여 매출과 영업이익 모두 기존 실적을 경신중이다. 이는 IT인프라 고도화 및 확대에 따른 우호적인 사업여건을 효과적으로 공략한 결과로 보여진다.

>>> 계열사간 시너지를 통해 통합보안서비스 역량 강화

인수합병 등을 통해 서버 보안, 암호, 인증, 엔드포인트 등 통합보안기술을 보유한 것이 강점이다. 이를 통해 다양한 솔루션을 제공해 공공뿐만 아니라 금융 등 민간영역에서도 매출확대를 지속적으로 꾀할 수 있을 것이다. IoT 보안 등 통합보안솔루션에 대한 수요가 지속적으로 확대될 것이고, 동사는 이에 보다 신속하게 대응하고 개발기간 단축하는 등 경쟁력을 가진 것으로 보인다.

>>> IoT서비스 플랫폼 본격화에 따른 수혜 기대

상반기말 종속회사로 편입한 SGA임베디드를 통해 임베디드 보안사업을 강화하는 것은 물론 IoT분야에서의 시너지 확대가 기대된다. 미래창조과학부에서 추진하는 융합보안시범사업 중 스마트 홈·가전 분야에 선정되어 국내외 IoT 보안시장 공략에 박차를 가할 수 있을 것으로 기대한다. 신기술사업금융회사인 엑시스인베스트먼트(자회사)를 등록 완료하였으며, 향후 ICBM(IoT, Cloud, Big-data, Mobile) 중심의 투자를 통해 시장 지배력 강화를 꾀할 수 있을 것으로 기대된다.

- 당사는 12월 29일 현재 'SGA솔루션즈 (187220)' 전환채차권을 1% 이상 보유하고 있습니다.
- 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.
- 당사는 SGA솔루션즈 발행주식의 코스닥 시장 상장을 위한 대표 주관업무를 수행한 증권회사입니다.

투자 의견 및 적용 기준

기업	적용 기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용 기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2015/10/1~2016/9/30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	156	95.71%
중립	7	4.29%
매도	0	0.00%