MDS테크 (086960)	SW/SI ,사무기기 홍지나 3771-9627 현재가: 14,500원, 시가총액 885억원, 예상 PER: 12.4배, 투자등급: 매수, 목표주가: 21,000원

실적브리프

1/4 분기 실적 예상치 크게 하회

- MDS 테크는 지난 1/4 분기 기존 예상치를 크게 하회하는 매출액 64 억원, 영업적자 6 억원의 실적을 기록하며 적자전환함.
- 시험자동화, 설계자동화 솔루션 및 기타 소프트웨어 부문이 지속적인 성장을 보이며 전년동기대비 외형은 2.1% 증가하였으나 주요 제품인 trace32 의 매출부진과 고정비 증가로 수익성이 악화된 것으로 파악됨.

2/4 분기 이후 실적 개선 기대

- 휴대폰 개발업체의 투자 집행 지연으로 지난해 4/4 분기에 이어 금년 1/4 분기까지 휴대폰 개발 솔루션인 trace32 제품의 매출 부진이 지속중.
- 그러나 2/4 분기 이후 실적에 대한 긍정적인 시각을 유지함. 이는 1) high-end 급 휴대폰 출시에 따른 휴대폰 개발솔루션의 업그레이드 수요가 1/4 분기부터 점차 발생되고 있으며 2) 자동차 개발 솔루션 및 시험자동화 솔루션이 지속적으로 성장중이며 3) 최근 공시를 통해 발표하였듯 계측장비 시장에서의 업체간 전략적 제휴와 같은 사업다각화를 통하여 지속적인 성장과 수익성을 이어나갈 것으로 전망되기 때문임. 또한 1/4 분기 월별 실적을 살펴보면 1 월과 2 월 지속되었던 적자가 3 월 흑자전환하면서 실적 회복 기대감을 심어줌.

투자등급 '매수', 목표주가 21,000 원 유지

- 동사에 대한 투자등급 '매수'와 목표주가 21,000 원을 유지함. 이는 하반기 이후 본격화될 실적모멘텀이 1/4 분기의 실적 부진을 상쇄할 수 있을것으로 판단되기 때문임. 현재 주가는 올해 예상 실적 기준 PER 12 배 수준으로 유사 소프트웨어 업체 대비 낮은 valuation 수준인 것으로 판단됨.

자본금: 30 억원(@500 원)
시가총액: 903 억원
52 주최고/최저
: 22,800 원/13,850 원
평균거래량(60 일): 66,177 주
주요주주: 정인옥 외 56.98%
외국인지분(4/13): 3.00%

	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	경상이익 (억원)	순이익 (억원)	EPS (원)	PER (배)	BVPS (원)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)
04.12	232	65	67	50	965	-	3,537	-	35.5
05.12	282	69	73	57	1,097	-	4,283	-	28.8
06.12	336	70	78	65	1,250	17.8/11.1	6,713	9.3/4.6	19.6
07.12F	407	76	89	71	1,171	12.4	7,651	6.8	15.2
08.12F	452	91	106	84	1,378	10.5	8,790	5.1	15.5

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. <작성자 : 홍지나>

이 조사자료는 당사의 리서치본부가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자시 투자자 자신의 판단과 책임 하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. / 추천종목은 당사와 계열회사의 관계가 없습니다. / 추천종목은 지난해 9 월 IPO 당시 당사가 주간사로 참여하였습니다. 추천종목은 전일 기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. / 추천종목은 전일 기준 조사분석 담당자가 보유하고 있지 않습니다.

▶투자기간 및 투자등급
교보증권의 종목추천에 대한 투자기간은 6 개월, 투자등급은 4 단계로 구분함.
적극매수(Strong Buy): 해당 종목의 기대수익률 30% 이상 매수(Buy): 해당 종목의 기대수익률 10~30% 이내
보유(Hold): 해당 종목의 기대수익률 -10~10% 이내
비중축소(Underweight): 해당 종목의 기대수익률 -10% 이하

* Corporate Brief 에 언급된 종목에 대한 추가적인 내용은 당사 홈페이지(www.iprovest.com)를 참조하시기 바랍니다.