



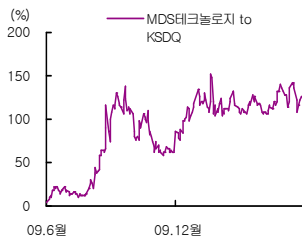
# MDS테크놀로지 (086960)

## ❖ 국방/항공 IT 융합의 선두 주자

### Not Rated

목표주가	-원
현재가 (6/1)	8,750 원
KOSDAQ (6/1)	488.79pt
시가총액	757 억원
발행주식수	8,650 천주
액면가	500 원
52 주 최고가	10,350 원
최저가	4,135 원
60 일 일평균거래대금	18.7 억원
외국인 자본율	0.6%
배당수익률 (09.12 월)	1.5%
주요제품 매출비중	
임베디드 SW 개발툴	45%
임베디드 SW	29%
주주구성	
정인옥 외 15	48.50%
MDS 테크놀로지유리사주	1.54%
주가상승률	1M 6M 12M
상대기준	-3% 38% 137%
절대기준	-10% 44% 115%

### 상대주가(%)



### 국내 1위의 임베디드 SW 전문 기업

1994년 설립된 동사는 국내 1위의 임베디드 SW전문 기업으로 2006년 9월 코스닥에 상장했다. 특정한 제품이나 솔루션에서 주어진 작업을 수행할 수 있도록 추가로 탑재된 솔루션이나 시스템을 임베디드 시스템이라 하는데, 이러한 시스템에 내장돼 필요한 기능을 수행토록 하는 프로그램을 임베디드 SW라고 한다. 임베디드 SW는 자동차, IT, 휴대폰, 국방, 항공, 자동화 로봇 등 다양한 산업에서 활용되고 있으며 전자기기 지능화될수록 그 활용 범위가 넓어지고 있다. 동사는 임베디드 SW 개발툴과 OS변들 및 어플리케이션을 제공하는 등 임베디드 관련 토탈 솔루션을 제공한다.

### T-50 에 동사가 자체 개발한 운영체제 탑재 전망

동사가 개발한 국방/항공용 임베디드 운영체제인 NEOS는 10년간 100억원 이상의 개발비가 투자된 것으로 현재 T-50 탑재를 위해 통합테스팅 중이다. 기존에는 외산 업체가 대부분 장악하고 있던 국방/항공용 임베디드 운영체제를 NEOS를 바탕으로 국산화하고 있다. NEOS는 미국 FAA(미국 연방 항공국)가 인정하는 DO-178B(국제표준인증)에서 Level A를 획득함으로써 향후 해외 수출에도 긍정적인 것으로 판단한다.

(단위: 억원배)	2005	2006	2007	2008	2009
매출액	282	336	317	582	555
영업이익	69	70	26	52	70
세전이익	73	78	44	45	73
순이익	57	65	35	38	57
EPS(원)	957	960	442	404	601
증가율 (%)	na	0.3	-53.9	-8.7	49.0
영업이익률 (%)	24.6	20.7	8.1	8.9	12.7
순이익률 (%)	20.3	19.4	11.2	6.5	10.3
ROE (%)	28.8	19.6	8.6	10.9	16.4
PER	0.0	15.0	25.0	12.5	8.8
PBR	0.0	2.8	2.6	2.2	1.7
EV/EBITDA	-1.5	9.8	20.6	2.3	7.5

자료: IBK투자증권