

2012년 5월 7일
Small Cap 탐방노트

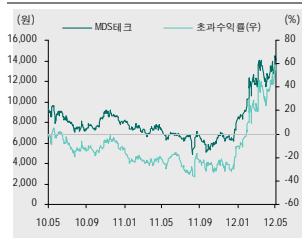
MDS테크(086960) | Not Rated

현재주가(5월4일): 14,050원

Key Data

KOSDAQ 지수(pt)	490.53
52주최고/최저(원)	14,750/4,675
시가총액(십억원)	122.1
시가총액비중(%)	0.12
발행주식수(천주)	8,693.5
60일 평균거래량(천주)	173.9
11년 배당금(원)	290
외국인 지분율(%)	16.6

Stock Price



Analyst 정수민

☎ 02-3771-8542

✉ ymjeong@hanafn.com

임베디드 소프트웨어, 자동차에도 필요하다

임베디드 소프트웨어 개발 관련 기업

동사는 임베디드 시스템을 개발하는데 필요한 임베디드 소프트웨어 개발솔루션과 임베디드 소프트웨어 솔루션을 공급하고 있으며, 이와 관련된 엔지니어 교육 서비스를 제공하고 있다. 임베디드 소프트웨어는 자동차, 모바일 기기, 산업용 및 자능형 로봇 등의 제품에 내장(embedded)되어 하드웨어 제어, 통신, 멀티미디어, 인터넷, 인공지능, 유비쿼터스 컴퓨팅과 같은 기능을 제공하는데, 동사 역시 정보/가전(PC포함), 모바일, 자동차, 국방/항공 등 다양한 분야를 전방 산업으로 확보하고 있다.

자동차 관련 매출 비중 상승세

동사의 매출 구성을 산업별로 살펴보면 2009년 8.3%였던 자동차 관련 매출이 2011년 23.4%로 증가하였고, 2012년에는 30%까지 상승할 것으로 예상된다. 이는 자동차의 전장화 확대에 따른 차량용 임베디드 SW 개발 관련 매출이 증가하고 있는 것으로, 자동차용 SW 산업은 과거 해외에 대부분 의존했지만 최근 현대차가 국산화를 위해 관련 계열사를 설립하는 등 국산화를 추진하고 있다. 이를 위해 지속적인 투자가 진행될 것으로 예상, SW 개발 솔루션을 보유하고 있는 동사에 긍정적이다.

전년 대비 실적 개선 기대

임베디드 SW의 외주 개발 수요가 다소 정체됨에 따라 2011년에는 매출의 정체를 겪었으나, 2012년 매출은 자동차부문의 성장을 바탕으로 전년대비 13.3% 가량 증가한 692억원을 달성할 것으로 예상되며 영업이익은 27.5% 증가한 102억원을 달성할 것으로 예상된다. 또한 낮은 부채 비율을 유지하고 있고 390억원의 풍부한 현금 유동성을 확보하고 있어 재무적으로도 안정적이라고 판단된다.

Financial Data

투자지표	단위	2008	2009	2010	2011	2012F
매출액	십억원	58.2	55.5	62.1	61.1	69.2
영업이익	십억원	5.2	7.0	8.7	8.0	10.2
세전이익	십억원	4.5	7.3	10.4	11.1	13.2
순이익	십억원	3.8	5.7	8.3	8.8	10.4
EPS	원	492	739	907	1,053	1,203
증감율	%	7.8	24.2	51.0	10.1	11.4
PER	배	4.8	14.2	8.8	7.8	11.6

자료: MDS테크, 하나대투증권

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(정수민)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하에 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2012년 5월 4일 현재 해당회사의 지분율 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(정수민)는 2012년 5월 4일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.