

# IBKS Spot Comment

스몰캡

이현욱 연구원

02) 02-6915-5659

hwle1125@ibks.com

## [티에스아이]

### NDR후기

#### What's New:

4월 18일 티에스아이는 208억 3,804만원 규모 믹싱시스템 공급 계약을 체결했다고 공시함. 계약 상대방은 영업 비밀 요청에 따라 공시를 유보.

#### Analysis:

금일(18일) 공시를 포함해 22년 동사의 신규수주 금액은 519억원 규모로 역대 최고 수주를 기록한 21년도(수주총액 1,369억원)보다 더 좋은 흐름세를 보이고 있음.

21년 수주잔고 1,003억원에 22년 신규수주와 2Q22에 예상되는 신규수주 물량을 고려시 IBK투자증권이 4월 6일날 발간한 보고서의 22년 예상 매출액 1,410억원(109%, YoY), 영업이익 127억원(흑자전환, YoY)보다 좋은 실적이 나올 것으로 기대됨.

#### NDR 주요 Q&A 요약

Q1) 22년도 수주 목표는?

A1) 구체적인 수치는 밝힐 수 없지만 21년도 수주총액 1,369억원 이상은 기본으로 목표하고 있다.

Q2) 장비 매출 인식 리드타임은 어떻게 되는지?

A2) 장비를 만들고 현장에 도착하는 기간이 6~7개월(전체 수주금액의 70% 수익인식) 장비 현장설치 완료 기간이 3~4개월(전체 수주금액의 30% 수익인식)으로 수주 후 최대 11개월 안에 수익으로 인식하고 있다.

Q3) TSI 전체 Capa가 어떻게 되는지?

A3) 현재 화성공장 및 임대공장 Capa가 1,200억정도 수준이고 22년 연말에 가동 예정인 평택공장이 1,000억정도 수준, 24년도에 가동 예정인 천안공장이 2,000억 정도로 21년 기준 1,200억 수준의 Capa가 24년도에는 4,200억 정도 수준까지 증가할 예정이다.

Q4) 물류대란 영향은?

A4) 어느정도 존재한다. 물류 차질 때문에 매출인식될게 현재 안된 상황이나 걱정했던 것만큼 수준은 아니다.