

Company Update

Analyst 채윤석

02) 6915-5474

Chaeyunseok87@ibks.com

Not Rated

목표주가

-

현재가 (11/7)

28,000원

KOSDAQ (11/7)	700.48pt
시가총액	2,014억원
발행주식수	7,193천주
액면가	500원
52주 최고가	28,000원
최저가	19,600원
60일 일평균거래대금	10억원
외국인 지분율	6.9%
배당수익률 (2021.12월)	0.0%

주주구성

이재원 외 5 인 29.46%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	17%	48%	65%
절대기준	17%	17%	16%

	현재	직전	변동
투자의견	Not Rated	-	-
목표주가	-	-	-
EPS(20)	1,331	-	-
EPS(21)	3,188	-	-

슈프리마 주가추이



본 조식분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

슈프리마 (236200)

새로운 중동 훈풍이 불어온다

확보된 중동지역 레퍼런스, 네옴시티 수혜 기대

11월 3일, 슈프리마는 카타르의 인공섬인 펄 카타르(The Pearl-Qatar)에 멀티 리더기 엑스페이스 2,500대, 바이오스타2 모바일 출입카드 3.5만개 수주 발표. 거주자들은 모바일 출입카드를 통해 단지 출입 예정이며, 시설 운영자는 보안 소프트웨어인 바이오스타2를 통해 거주민 및 방문자 출입통제 관리할 계획

슈프리마는 2016년 중동 법인 설립 후, UAE 석유회사 에드녹, 아랍 국립 은행, 사우디아라비아 과학기술정보통신부(NIC), 국부펀드(PIF) 등의 정부기관 및 주요 기업에 출입통제 솔루션을 공급한 레퍼런스를 보유하고 있으며 시장 점유율 1위 기록 중. 최근 이슈인 '네옴시티 프로젝트' 관련 건설 현장 및 주거용 출입통제 시장에서 수혜 가능성 존재한다고 판단

얼굴인식 기반 출입통제 솔루션 신제품 출시

차세대 출입통제 솔루션 바이오스테이션3 9월 출시 완료. 기존 바이오스테이션2 대비 가격경쟁력과 인식률 및 확장성 강화되었으며 인터콤 기능도 추가됨. 얼굴인식, QR 및 바코드, 모바일 출입카드, RFID 카드 등 다양한 인증 방식 제공

2022년 예상실적: 매출액 906억원, 영업이익 183억원

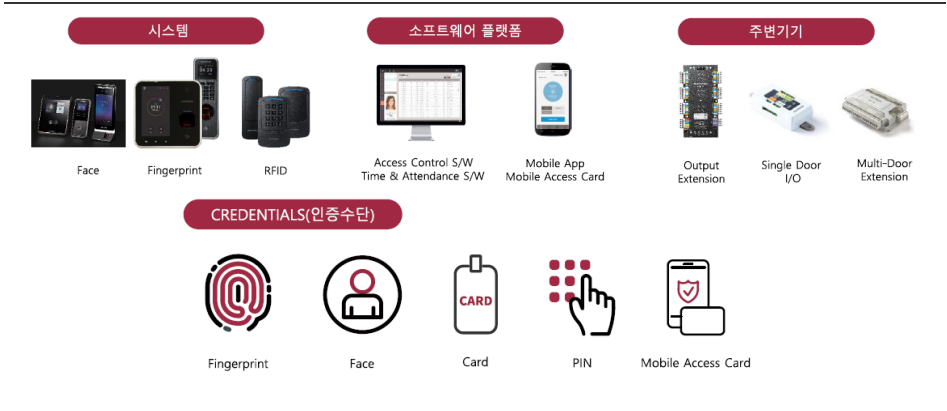
2022년 3분기 잠정 실적은 매출액 216억원(+23.3%, yoy), 영업이익 43억원(+9.0%, yoy) 기록, 누적으로는 전년 동기 대비 매출액 +24.87%, 영업이익 +18.16% 성장. 4분기 실적 계절성과 신제품 매출이 본격화된다는 점, 환율 효과를 고려하면 2022년 연간 매출액 및 당기순이익은 역대 최대 실적 경신 가능할 것으로 전망

호실적 전망, 낮은 PER Multiple, 안정적인 재무 현황을 고려하면 현 주가는 매력적인 수준이라 판단됨

(단위:억원,배)	2017	2018	2019	2020	2021
매출액	468	521	714	554	678
영업이익	125	120	252	112	163
세전이익	92	119	296	94	237
당기순이익	92	112	266	96	229
EPS(원)	1,295	1,587	3,733	1,331	3,188
증가율(%)	-18.2	22.6	135.3	-64.4	139.6
영업이익률(%)	26.7	23.0	35.3	20.2	24.0
순이익률(%)	19.7	21.5	37.3	17.3	33.8
ROE(%)	9.9	10.9	21.6	6.7	14.6
PER	18.1	16.4	9.1	22.3	7.8
PBR	1.7	1.7	1.8	1.5	1.1
EV/EBITDA	7.6	8.6	7.7	12.4	7.3

자료: Company data, IBK투자증권 예상

그림 1. 출입통제분야 토탈 솔루션 제공



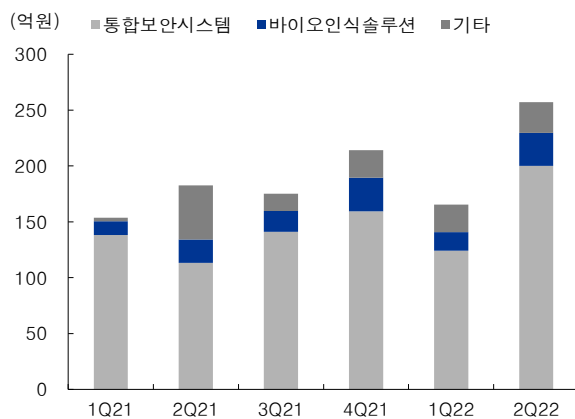
자료: 슈프리마, IBK투자증권

그림 2. 건설현장에서 사용되는 근태관리 및 출입자 관리 전문 솔루션



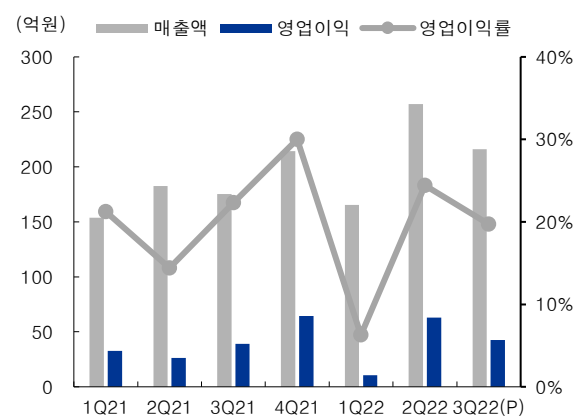
자료: 슈프리마, IBK투자증권

그림 3. 부분별 매출 현황



자료: 슈프리마, IBK투자증권

그림 4. 분기별 실적 현황



자료: 슈프리마, IBK투자증권

슈프리카 (236200)

포괄손익계산서

(억원)	2017	2018	2019	2020	2021
매출액	468	521	714	554	678
증가율(%)	11.1	11.5	36.8	-22.3	22.3
매출원가	220	240	250	242	286
매출총이익	248	282	464	313	392
매출총이익률 (%)	53.0	54.1	65.0	56.5	57.8
판매비	123	161	212	200	229
판매비율(%)	26.3	30.9	29.7	36.1	33.8
영업이익	125	120	252	112	163
증가율(%)	15.6	-3.7	108.9	-55.4	44.9
영업이익률(%)	26.7	23.0	35.3	20.2	24.0
순금융손익	-25	27	43	-4	72
이자손익	10	11	19	30	10
기타	-35	16	24	-34	62
기타영업외손익	-7	-29	1	-14	2
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
세전이익	92	119	296	94	237
법인세	1	6	30	-2	8
법인세율	1.1	5.0	10.1	-2.1	3.4
계속사업이익	92	112	266	96	229
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	92	112	266	96	229
증가율(%)	-18.2	22.6	136.6	-64.0	139.6
당기순이익률 (%)	19.7	21.5	37.3	17.3	33.8
지배주주당기순이익	92	112	266	96	229
기타포괄이익	-2	-3	-1	4	-1
총포괄이익	89	110	265	99	228
EBITDA	159	158	272	136	191
증가율(%)	14.8	-0.4	72.3	-50.1	41.0
EBITDA마진율(%)	34.0	30.3	38.1	24.5	28.2

투자지표

(12월 결산)	2017	2018	2019	2020	2021
주당지표(원)					
EPS	1,295	1,587	3,733	1,331	3,188
BPS	13,755	15,352	19,056	20,385	23,234
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배)					
PER	18.1	16.4	9.1	22.3	7.8
PBR	1.7	1.7	1.8	1.5	1.1
EV/EBITDA	7.6	8.6	7.7	12.4	7.3
성장성지표(%)					
매출증가율	11.1	11.5	36.8	-22.3	22.3
EPS증가율	-18.2	22.6	135.3	-64.4	139.6
수익성지표(%)					
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	9.9	10.9	21.6	6.7	14.6
ROA	9.3	10.3	20.1	6.3	13.9
ROIC	37.3	46.1	106.7	32.3	61.8
안정성지표(%)					
부채비율(%)	6.2	6.5	8.7	5.2	5.5
순차입금 비율(%)	-46.4	-44.2	-23.4	-31.2	-23.6
이자보상배율(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
활동성지표(배)					
매출채권회전율	6.1	6.4	7.4	5.4	5.8
재고자산회전율	8.0	6.7	6.7	4.7	5.3
총자산회전율	0.5	0.5	0.5	0.4	0.4

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(억원)	2017	2018	2019	2020	2021
유동자산	650	818	880	789	819
현금및현금성자산	311	122	149	303	313
유가증권	140	358	172	155	83
매출채권	82	82	111	96	138
재고자산	64	92	121	113	141
비유동자산	384	340	610	753	944
유형자산	50	54	54	88	96
무형자산	92	49	70	78	93
투자자산	223	220	466	569	731
자산총계	1,034	1,157	1,490	1,542	1,764
유동부채	53	63	111	68	84
매입채무및기타채무	29	33	24	29	36
단기차입금	0	0	0	0	0
유동성장기부채	0	0	0	0	0
비유동부채	8	8	8	8	9
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
부채총계	60	70	119	76	92
지배주주지분	974	1,087	1,371	1,466	1,671
자본금	35	35	36	36	36
자본잉여금	732	732	763	763	763
자본조정등	1	4	-8	-9	-32
기타포괄이익누계액	1	-1	-1	2	1
이익잉여금	204	316	582	674	903
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	974	1,087	1,371	1,466	1,671
비이자부채	60	70	119	76	91
총차입금	0	0	0	0	1
순차입금	-452	-480	-321	-458	-395

현금흐름표

(억원)	2017	2018	2019	2020	2021
영업활동 현금흐름	111	149	269	148	170
당기순이익	92	112	266	96	229
비현금성 비용 및 수익	63	64	26	48	-12
유형자산감가상각비	7	7	8	9	10
무형자산상각비	27	31	12	14	18
운전자본변동	-40	-34	-43	0	-66
매출채권등의 감소	-13	-1	-29	10	-40
재고자산의 감소	-12	-28	-29	7	-28
매입채무등의 증가	15	4	-9	6	6
기타 영업현금흐름	-4	7	20	4	19
투자활동 현금흐름	-98	-341	-257	21	-132
유형자산의 증가(CAPEX)	5	5	6	42	22
유형자산의 감소	0	0	0	0	5
무형자산의 감소(증가)	-33	-22	-33	-25	-37
투자자산의 감소(증가)	-15	-87	-404	70	-144
기타	-55	-237	174	-66	22
재무활동 현금흐름	0	0	16	-2	-28
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
기타	0	0	16	-2	-28
기타 및 조정	-20	3	-1	-13	-1
현금의 증가	-7	-189	27	154	9
기초현금	319	311	122	149	303
기말현금	311	122	149	303	313

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
해당 사항 없음												

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
적극매수 40% ~	매수 15% ~	중립 -15% ~ 15%	매도 ~ -15%
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2021.10.01~2022.09.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	158	95.2
중립	8	4.8
매도	0	0