

아이디피 (332370)

| Company Visit Note | Mid-Small Cap | 2025. 10. 14

카드프린터 생산 기업

| Analyst 정홍식 | hsjeong@ls-sec.co.kr

기업개요: 카드프린터 생산

아이디피는 카드프린터 생산 기업으로 규격화된 카드 표면에 사진/텍스트를 인쇄하는 장비를 생산한다. 신분증(주민등록증, 운전면허증), 사원증, 학생증, 신용카드, 교통카드, 멤버십카드 등에 사용되는 특수 프린터를 공급하고 있다. 이는 단순히 인쇄 기능뿐만 아니라 미그네틱, IC, RF가 내장된 카드에 디지털 정보를 인코딩 할 수 있게 지원(보안 기능)한다는 점이 중요하다.

실적동향

동사의 실적은 매출액 2023년 364억원 → 2024년 465억원(+27.9 yoy), 1H24 214억원 → 1H25 253억원(+18.3% yoy), 영업이익 2023년 55억원 → 2024년 111억원(+100.4% yoy), 1H24 48억원 → 1H25 74억원(+52.9% yoy)으로 성장 흐름을 보이고 있다.

체크포인트

첫째, 동사가 2023년 이후 판매를 시작한 재전사 프린터(인쇄된 필름을 카드 표면에 접착하는 방식, 카드 표면 & 재질에 영향을 받지 않음)는 직전사 프린터 방식 대비 상대적으로 ASP(1.5배 이상)가 높고, 소모품이 많기(필름 등) 때문에 매출 상승과 수익성 개선에 모두 긍정적이다. 중요한 점은 재전사 프린터 확대 효과로 상대적으로 수익성이 높은 소모품 판매가 점진적으로 상승 2023년 159억원 → 2024년 195억원, 1H24 89억원 → 1H25 113억원 (+26.1% yoy, 1H25 소모품 매출 비중 44.6%)하고 있다.

둘째, Valuation 저평가: 동사의 직전 4분기 P/E 5.4배(EPS 922원, EPS growth 63.8%), P/B 1.0배(BPS 4,866원, ROE 19.0%) 수준으로 저평가라는 판단이다. 또한 OP Margin 29.3%(1H25 기준, 과거 5년 평균 21.6%), 순현금 324억원(시총대비 49.4%), 배당수익률 3.4%(2024년 DPS 적용, Payout Ratio 18.3%)을 고려하면 재무적인 안정성이 높다.

Not Rated

목표주가	Not Rated
현재주가	4,995 원
상승여력	-
시가총액	663 억원
KOSDAQ(10/13)	860.49 pt

Stock Data

90일일평균거래대금	1.15 억원
외국인 지분율	1.3%
절대수익률 (YTD)	35.4%
상대수익률(YTD)	8.5%
배당수익률(25E)	0.0%

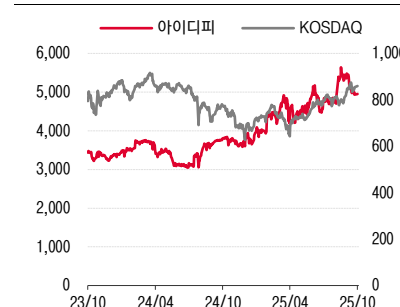
재무데이터

(십억원)	2022	2023	2024 직전 4분기
매출액	43.1	36.4	46.5
영업이익	12.4	5.5	11.1
순이익	10.3	6.0	11.5
ROE (%)	22.5	11.4	19.7
PER (x)	5.8	7.5	4.3
PBR (x)	1.2	0.8	0.8

주: K-IFRS 연결 기준

자료: 아이디피, LS증권 리서치센터

Stock Price



아이디피 목표주가 추이		투자의견 변동내역												
(원)	주가	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			
					최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비	
6,000		2025.10.14	변경	정홍식										
5,000		2025.10.14	NR	NR										
4,000														
3,000														
2,000														
1,000														
0														
	23/10													
	24/04													
	24/10													
	25/04													
	25/10													

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정홍식).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.

따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (아이디피)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수)	+15% 이상 기대	89.4%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
		Hold (보유)	-15% ~ +15%	10.6%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대		
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2024. 10. 1 ~ 2025.9.30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)