

모베이스 (101330)

기업 탐방노트 | Mid Small-Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	5,280 원
시가총액	1,265 억원
KOSDAQ (7/23)	668.65pt

모바일 사출성형 기업

Analyst 정홍식 _ 02 3779 8897 _ hsjeong@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

90 일 일평균거래대금	26.14 억원
외국인 지분율	12.0%
절대수익률 (YTD)	58.0%
상대수익률 (YTD)	58.2%
배당수익률 (19E)	1.8%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2016	2017	2018	2019E
매출액	285.4	320.8	375.3	416.3
영업이익	34.4	23.4	23.1	27.4
순이익	31.5	15.4	21.0	23.6
ROE (%)	16.7	7.7	9.8	10.0
PER (x)	4.3	8.2	6.1	5.4
PBR (x)	0.7	0.6	0.6	0.5

자료: 모베이스, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



기업개요

모베이스는 플라스틱 사출성형 기술을 기반으로 국내 모바일 업체 S사로 휴대폰 케이스류(플라스틱 부품 등)을 공급하고 있다. 전방산업은 스마트폰의 글로벌 출하량이며, 동종기업은 인탑스(049070), 이랜텍(054210), 삼광(비상장) 등이 있다. 지역별 매출비중은 베트남 48.4%, 인도 34.3%, 기타 17.3% 수준이다.

실적동향

동사의 1Q19 실적은 매출액 973억원(+51.0% yoy), 영업이익 57억원(+101.4% yoy) 순이익 58억원(+94.2% yoy)을 기록하였으며, 2019년 연간으로도 상승흐름이 진행될 전망이다. 이는 전방고객사의 플라스틱 채용 모델 확대효과로 파악된다.

체크포인트

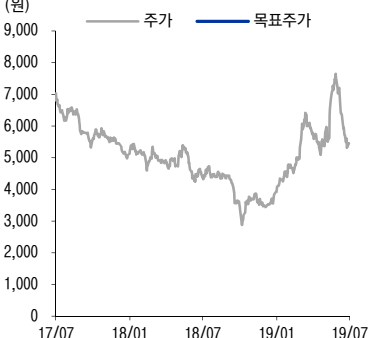
첫째, 전방고객사의 플라스틱 채용 증가: 전방 고객사가 3Q18이후 베트남·인도에서 생산하는 보급형 스마트폰의 플라스틱 채용을 확대함에 따라 동사의 실적이 개선되고 있다. 이는 동사뿐만 아니라 동종기업들의 실적동향에도 동일하게 나타나고 있다.

둘째, 인도 성장: 동사의 지역별 실적을 살펴보면, 인도 매출액은 2016년 137억원 → 2017년 476억원 → 2018년 658억원(+38.1% yoy), 1Q18 212억원 → 1Q19 334억원(+57.4% yoy)로 고성장이 진행되고 있다. 참고로 전방고객사의 인도 물량은 인도 내수용으로 생산하는 것인데 최근 인도의 스마트폰 성장성이 높는데 따른 수혜이다.

셋째, 신규사업 적자폭 축소: 재봉기/자수기(썬스타, 2015년 인수) 2018년 NI -34억원, 자동차부품(산일테크, 2018년 5월 인수) 2018년 NI -28억원의 합산 NI -62억원의 적자 규모가 2019년에는 큰 폭으로 감소할 전망이다(1Q19 합산 NI -8억원)이다.

Valuation

동사는 12M Trailing P/E 5.5배, P/B 0.5배(ROE 10.3%), 순현금 321억원

모베이스 목표주가 추이		투자의견 변동내역												
(원)		일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)			
					최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비	
		2019.07.24	변경	정홍식										
		2019.07.24	NR	NR										

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

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 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)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	93.9% 6.1%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2018. 7. 1 ~ 2019. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)