

슈프리마 (236200)

기업 탐방노트 |

NR

목표주가	NR
현재주가	41,050 원
시가총액	2,953 억원
KOSPI (1/23)	685.57 pt

북미와 중화권 확대가 기대된다

Analyst **이왕진** 02. 3779 8832 wangjin4268@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

90 일 일평균거래대금	72.72 억원
외국인 지분율	9.6%
절대수익률 (YTD)	21.3%
상대수익률(YTD)	18.9%
배당수익률(19E)	0.0%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2016	2017	2018	2019E
매출액	42	47	53	70
영업이익	11	12	12	30
순이익	11	9	11	27
ROE (%)	13.5	9.8	11.1	-
PER (x)	13.0	32.0	25.5	-
PBR (x)	1.6	3.0	2.7	-

자료: 슈프리마, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



기업개요: 지문인식 전문 업체

- 동사는 지문인식 알고리즘 전문 업체로써, 스마트폰 지문인식 솔루션등을 납품하는 바이오사인 사업부, 출입 및 근태관리 시스템 등을 판매하는 바이오 스타 사업부, 지문인식 모듈을 납품하는 SFM 모듈 사업부 등을 영위한다. 제품 판매 비중은 2019년 3분기 바이오사인과 SFM모듈이 28%, 바이오 스타 64%, 기타 8% 등으로 이루어져 있다. 주요 고객사는 공공기관, 지문인식 모듈업체 등이 있다.

Cons: 일부 내재화로 인한 광학 매출 감소 전망

- 동사의 글로벌 S사향 광학식 알고리즘 매출이 감소할 것으로 전망된다. 고객사가 일부 저가 모델에 탑재되었던 광학식 지문인식 알고리즘을 내재화하기 때문이다. 기존 동사의 매출 구조는 지문인식 알고리즘을 모듈업체에 납품하면 모듈업체가 완성품 업체에게 납품하는 구조였다. 하지만 일부 저가 광학식 알고리즘을 모듈사가 내재화하며 물량을 빼앗긴 것으로 추정된다.

Pros: 초음파의 성장과 중화권 물량 확대 기대

- 일부 물량 감소에도 불구하고 동사의 성장에는 의심에 여지가 없어 보인다. 1) 초음파식 지문인식 알고리즘의 성장과 2) 중화권 물량 확대가 기대되기 때문이다. 동사의 지문인식 알고리즘 매출은 크게 광학식과 초음파식으로 나뉜다. 광학식은 A시리즈에 전면 채용되는 반면 초음파식은 고가위주의 플래그십에 채용된다. 초음파식 알고리즘의 고객사는 글로벌 Q사로 고객사 내 단독으로 납품 중이다. 1)글로벌 S사가 점진적으로 지문인식 모듈의 면적을 증가 시키고 있어 ASP증가가 이루어지고 있기 때문에 성장이 보장되어 있는 가운데, 2) 북미 OEM 업체의 초음파식 채용을 검토하고 있는 것으로 파악되어 향후 성장성이 상당히 기대된다.

중화권 물량 확대도 기대할 만한 포인트다. 중화권 OEM들은 주로 중저가뿐만 아니라 플래그십 라인에도 광학식 지문인식을 현재 채택 중이다. 대부분의 물량은 모듈 업체인 이지스텍과 구덕스가 담당하고 있으며, 알고리즘은 Precise와 일부 내재화를 통해 납품한다. 모바일 지문인식 알고리즘 업체는 동사와 Precise 두 업체가 유일한 가운데, 최근 일부 중국 모듈업체가 동사의 광학식 알고리즘에 대해 높은 관심을 보이고 있는 것으로 파악되어 향후 중화권 물량 확대가 기대된다.

슈프리마 목표주가 추이	투자 의견 변동내역											
	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)		
				최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
	2020.01.28	변경.	이왕진									
	2020.01.28	NR	NR									

Compliance Notice

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

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 (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	95.0% 5.0%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2019. 1. 1 ~ 2019. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)