

매커스 (009470)

기업 브리프 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	8,270 원
시가총액	1,337 억원
KOSDAQ(8/11)	832.13pt

2Q22 영업이익 +48.4% YoY

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

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

90 일 일평균거래대금	14.1 억원
외국인 지분율	14.3%
절대수익률 (YTD)	9.2%
상대수익률 (YTD)	29.9%
배당수익률 (22E)	1.5%

재무데이터 (직전 4분기: 3Q21~2Q22 합산)

(십억원)	2019	2020	2021	직전 4분기
매출액	57.5	86.9	140.7	167.7
영업이익	5.9	9.5	26.0	32.2
순이익	4.8	8.1	25.0	20.2
ROE (%)	9.1	14.6	36.7	24.2
PER (x)	10.1	7.6	4.0	6.6
PBR (x)	1.2	1.4	1.7	1.5

자료: 매커스, 이베스트투자증권 리서치센터
 주: IFRS 연결기준

Stock Price



기업개요

매커스는 반도체 & 의료기기 & 통신장비 등을 생산하는 IT 기업을 대상으로 비메모리 반도체 솔루션을 제공하는 기업이다. 동사의 주력 제품은 비메모리 반도체인 FPGA (Field Programmable Gate Array: 프로그램이 가능한 반도체의 일종으로 회로변경이 불가능한 일반 반도체와는 달리 용도에 맞게 회로를 다시 새겨 넣을 수 있는 반도체, 전방산업: 5G Device, 머신러닝, IoT, 자동차 등)로서, 자일링스(Xilinx)의 제품을 수입하여 기술영업을 통해 국내에서 판매하고, 설계 및 기술지원을 하고 있다.

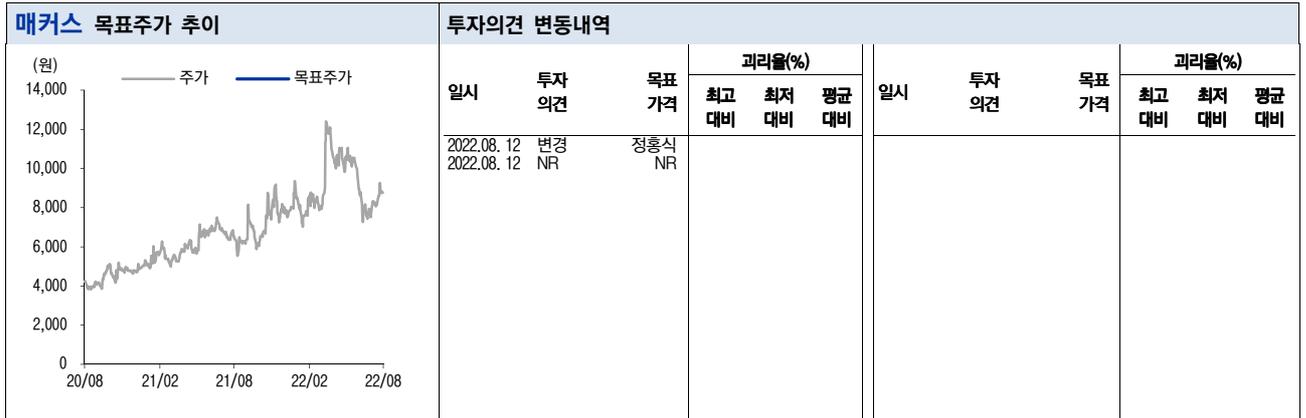
2Q22 Review: 매출액 +55.0% YoY, 영업이익 66억원 +48.4% YoY

동사의 2Q22 연결 실적은 매출액 503억원(+55.0% yoy) 영업이익 66억원(+48.4% yoy)을 기록하였다. 매출액 기준 분기 최대 실적이며, 외형 고성장이 유지되고 있는 흐름이다. 매출액 증가 이유는 고객들의 비메모리 반도체 아이템 다각화로 파악된다.

매커스의 별도기준 실적은 매출액 480억원(+51.7% yoy), 영업이익 75억원(+86.1% yoy)을 기록하며, 본업인 FPGA를 포함한 비메모리 반도체 유통사업에서 고성장이 유지되고 있음을 확인할 수 있었다.

특히, 2Q22에는 일회성 대손충당금 7억원(경험상 대부분 환입) + 성과급 약 10~14억원(추정근거: 1Q22대비 직원수 변화 1명도 없이 급여 13.5억원 증가, 반기보고서 비용의 성격별 분류 인건비 참고)의 합산 20억원을 고려하면, 일회성 제거 영업이익 95억원 규모로 2Q21 별도 OP 40억원 대비 +135.9% yoy 증가한 것으로 추정할 수 있다.

다만, 2Q22에는 자회사 매커스인베스트먼트(투자업)에서 -8억원의 순손실을 기록하며 연결 영업이익 감소 요인이 있었고, 영업외손실도 공정가치측정금융자산평가손실이 -14억원 반영되었다.



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 (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	91.0% 9.0%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2021. 7. 1 ~ 2022. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)