



Not Rated

주가(6/28): 9,230원

시가총액: 613억원

스몰캡

Analyst 박재일

02) 3787-4858 ion3728@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (6/28)		1017.91pt
52주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가	12,500원	7,710원
수익률	절대	상대
1M	13.8%	9.3%
6M	18.8%	8.2%
1Y	n/a	n/a

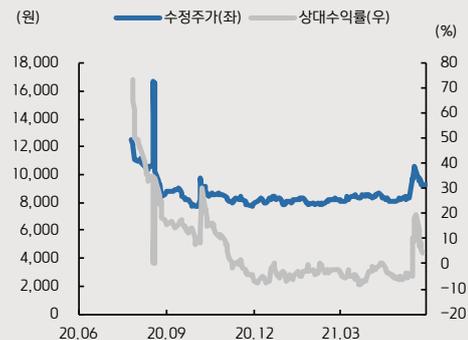
Company Data

발행주식수	6,637천주
일평균 거래량(3M)	245천주
외국인 지분율	0.4%
배당수익률(20)	1.0%
BPS(20)	5,609원
주요 주주	아이디스홀딩스의 4인 56.1%

투자지표

(억원, IFRS)	2018	2019	2020	2021E
매출액	191	254	187	267
영업이익	25	42	20	45
세전이익	27	45	18	41
순이익	23	36	16	32
지배주주지분순이익	23	36	16	32
EPS(원)	649	681	278	605
증감률(%YoY)	-	4.8	-59.1	117.6
PER(배)	0.0	0.0	28.4	19.2
PBR(배)	0.0	0.0	1.41	1.25
영업이익률(%)	13.2	16.5	10.8	16.8

Price Trend



기업코멘트

아이디피 (332370)

제품 라인업 확대에 따른 실적 성장



아이디피는 (주)아이디스홀딩스(지분율 56.3%) 자회사이며 카드 발급용 특수 프린터 제조 및 판매업체이다. 재전자 방식 카드프린터 및 기존 직전사 방식 카드프린터 페이스리프트 버전 출시 등 신규 제품 및 시장 진출에 따라 2021년 실적 개선 폭 확대가 전망된다.

>>> 카드 발급용 특수 프린팅 전문업체

아이디피는 (주)아이디스홀딩스(지분율 56.3%) 자회사이며 카드 발급용 특수 프린터 제조 및 판매업체이다. 카드프린터는 전세계 유일한 개인 맞춤형 카드를 프린팅 하는 장비로 주민등록증, 운전면허증, 의료보험증, 신용카드, 사원증 등 다양한 분야에 적용되고 있다. 2020년말 기준 매출 비중은 카드프린터 45.7%, 소모품 39.8%, 기타 8.6%이며 내수 15%, 수출 85%로 구성되어있다.

카드프린터 글로벌 시장 규모는 2020년말 기준 약 5,200억원이며 카드프린터 (직전사+재전자) 49%, 소모품 51%로 구성되어있다. 동사의 시장 점유율은 7.2%이며 글로벌 58여개 국가에 150여개 대리점을 구축해 후발주자임에도 불구하고 지속적으로 점유율을 높여가고 있다.

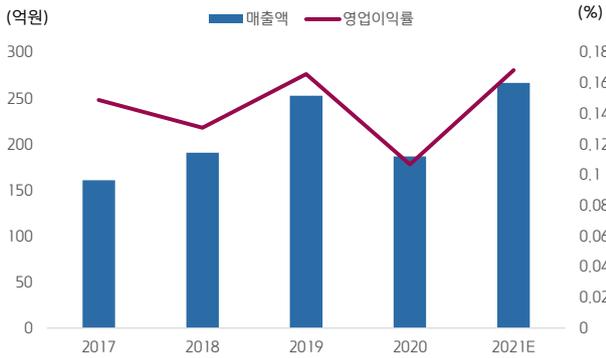
>>> 제품 라인업 확대에 따른 성장 모멘텀

2020년 재전자 방식 카드프린터(SMART-80) 독자 개발 완료 및 2021년 하반기 출시 예정에 있으며 신규 시장 진입에 따라 성장 모멘텀이 될 것으로 판단된다. 재전자 방식은 투명한 필름을 먼저 인쇄한 후 카드에 부착하는 방식으로 바로 카드에 인쇄하는 직전사 방식 대비 불량률 감소 및 시간 단축 효과가 있어 도입이 확대되는 추세이며 직전사 카드프린터 대비 약 70% 제품, 소모품 단가가 높아 동사의 수익성 개선에 기여할 것으로 보인다. 더불어 2021년 1월 기존제품 페이스리프트 버전을 출시했으며 하반기 키오스크 카드공급장치인 컴팩트 멀티호퍼 및 소형 라벨프린터 등 제품 라인업 확대 예정에 있다.

>>> 2021년 실적 개선 폭 확대 전망

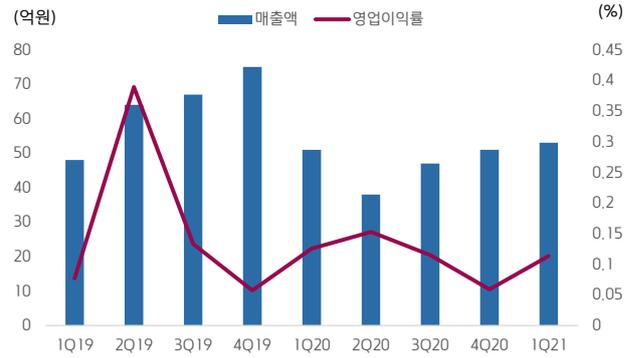
2021년 연결 기준 실적은 매출액 267억원(+42.8% YoY), 영업이익 45억원(+125% YoY)으로 실적 개선 폭은 확대될 것으로 보인다. 실적 개선 주요 동인은 주요 국가 수출 정상화 및 신규 제품 출시에 따른 신규 매출이다. 수익성이 좋은 소모품 판매 비중이 증가함에 따라 추가적으로 이익률 또한 개선될 것으로 보인다.

연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



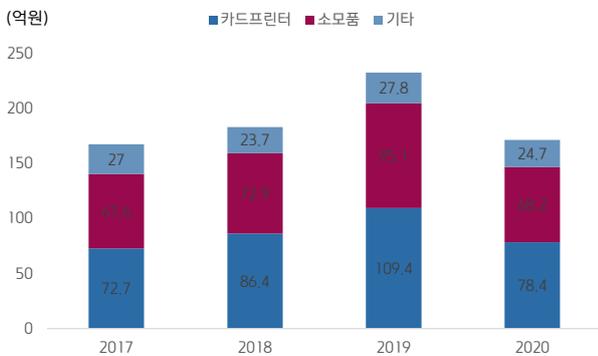
자료: 아이디피, 키움증권 추정

분기별 매출액 및 영업이익률 추이



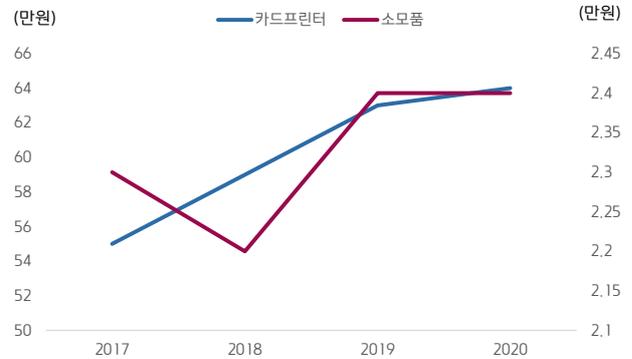
자료: 아이디피, 키움증권

제품별 매출 비중 추이



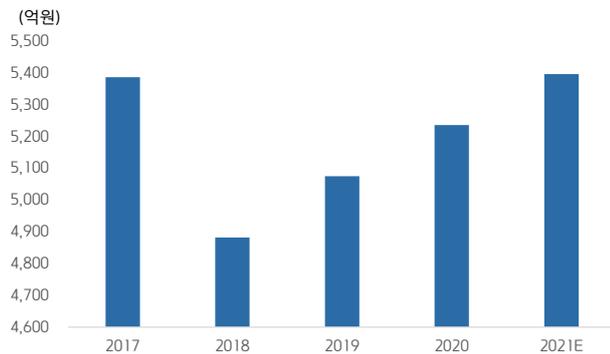
자료: 아이디피, 키움증권

카드프린터 및 소모품 단가 추이



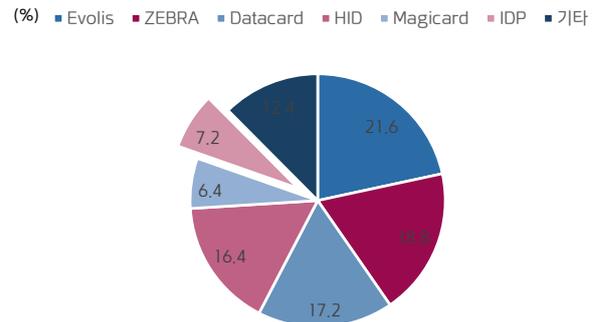
자료: 아이디피, 키움증권

글로벌 카드프린터 및 소모품 시장 규모



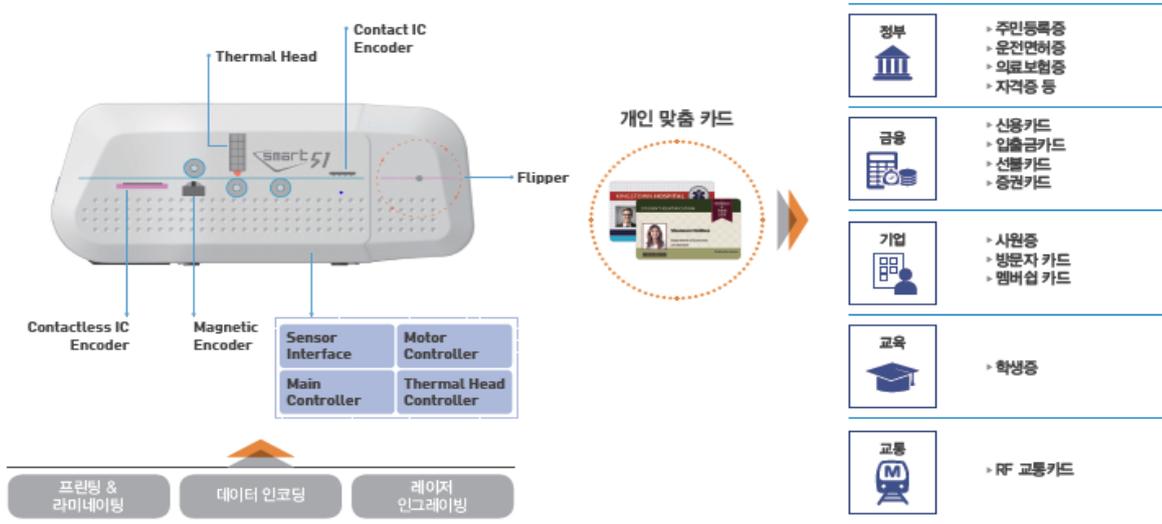
자료: 아이디피, 키움증권

글로벌 카드프린터 시장 점유율



자료: 주니치사, 키움증권

카드 프린터란?



자료: 아이디피

제품 라인업

카드프린터

직접사 프린터



소모품

카드발급용 리본



- 모노(단색) 리본 8종
- 컬러 리본 7종

라미네이팅 필름



- 클리어 및 홀로그램

기타

리본 파쇄기



smartBIT
· 카드 발급 후 리본 표면에 남아 있는 카드 발급 정보를 현장에서 즉시 파쇄하는 장치

레이저 인그레이버



smart 70X
· 육안으로는 식별이 어려운 텍스트 또는 이미지를 각인하여 다양한 보안 요소(위조 방지)를 표현하는 프린터

자료: 아이디피

Compliance Notice

- 당사는 6월 28일 현재 '아이디피 (332370)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- '아이디피'은 2020년 8월 24일 당사가 주관회사로 코스닥에 상장시킨 법인입니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2020/04/01~2021/03/31)

매수	중립	매도
99.39%	0.61%	0.00%