

Company Brief

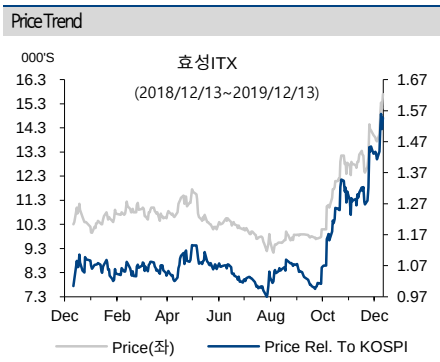
2019-12-16

NR

액면가	500 원
증가(2019/12/13)	15,700 원

Stock Indicator	
자본금	6.2십억원
발행주식수	1,156만주
사기총액	181십억원
외국인지분율	1.7%
52 주 주가	9,130~15,700 원
60 일 평균 거래량	46,045 주
60 일 평균 거래대금	0.6십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	21.7	58.7	48.8	59.8
상대수익률	19.5	52.8	45.6	56.2



FY	2017	2018	2019E	2020E
매출액(십억원)	395	402	394	45
영업이익(십억원)	12	11	13	17
순이익(십억원)	10	8	9	12
EPS(원)	766	605	724	966
BPS(원)				
PER(배)	16.4	17.2	21.6	16.3
PBR(배)				
ROE(%)				
배당수익률(%)				
EV/EBITDA(배)				

주K-IFRS 연결 요약 재무제표

[지주/Mid-Small Cap]

이상현 (2122-9198) value3@hi-ib.com

김관호 (2122-9194) kkh0468@hi-ib.com

호성 ITX(094280)

스마트 관련 신규사업 성장성 본격화

컨택센터, IT 서비스, 디스플레이 솔루션 등의 사업을 영위하는 호성그룹 계열사

동사는 지난 1997 년 컨택센터 서비스 등을 영위할 목적으로 설립되었으며, 2001 년 호성그룹에 인수되었다. 사업부문은 컨택센터 서비스, IT 서비스, 디스플레이 솔루션 등으로 구성되어 있으며, 신규로 인공지능(AI), Big Data Analytics, IoT, 클라우드에 기반한 스마트 팩토리, 지능형 컨택센터 솔루션 사업 등을 추진 중에 있다.

올해 3 분기 누적기준으로 사업부문별 매출 비중을 살펴보면 컨택센터 서비스 71.0%, IT 서비스 18.2%, 디스플레이 솔루션 8.1%, 기타 2.7% 등이다. 한편, 주주는 조현준 회장 35.3%를 비롯하여, 호성 35.0%, 자사주 3.0%, 기타 26.7% 등으로 분포되어 있다.

호성그룹 제조 계열사 등으로 스마트 팩토리 사업 확대되면서 관련 매출 성장 본격화

스마트 팩토리 솔루션은 공장의 데이터를 실시간으로 수집하고 분석해 최적화된 제조 공정과 품질을 관리 하는 것이다. 동사는 호성티앤씨의 중국(취저우·자싱·광둥·주하이), 베트남(동나이) 등 스파엑스 공장에 공정모니터링 시스템, 품질관리 시스템과 스마트 사물인터넷(IoT) 등을 구축하였다. 이에 따라 원료 수입부터 생산, 출하까지 제조 전 부문에서 데이터 수집과 분석, 제어 관리 등이 가능해졌으며, 글로벌 공장의 현황을 실시간으로 모니터링하고 품질 관리함으로써 동일한 품질의 제품을 생산할 수 있게 되었다.

이러한 레퍼런스를 바탕으로 호성그룹 제조 계열사 등으로 스마트 팩토리 사업 확대 되면서 관련 매출 성장이 본격화 될 것으로 예상된다.

스마트 컨택센터, 클라우드 컨택센터 등 도입 확대되면서 매출 성장할 듯

동사는 자체 기술로 개발한 엑스트림솔루션(xtrmSolution)을 기반으로 스마트 컨택센터, 클라우드 컨택센터 등 지능형 컨택센터 사업을 확대하고 있다. 엑스트림솔루션은 인공지능과 음성인식, 텍스트 분석 기술이 결합된 실시간 음성인식 상담지원 서비스로 현재 공공, 유통, 통신 등 다양한 산업분야에 걸쳐 활용된다.

스마트 컨택센터는 노동 및 기술 환경 변화에 맞추어 상담원의 원격 근무를 지원하는 Mobile 기반 컨택센터 솔루션이며, 클라우드 컨택센터는 물리적 환경을 통해 제공되었던 기존 컨택센터 인프라(교환기, IVR 등)를 클라우드 서비스로 제공하는 솔루션이다.

스마트 컨택센터, 클라우드 컨택센터 등은 고객사 입장에서는 컨택센터 운영 비용 등을 절감 시킬 수 있는 요인이기 때문에 향후 도입이 확대되면서 동사 매출이 성장할 것으로 예상된다.

신규사업 매출 성장 및 매력적인 배당 수익률

동사는 신규사업으로 추진중인 스마트 팩토리, 지능형 컨택센터 솔루션 사업이 본래도에 오르면서 해를 거듭할수록 매출 성장으로 수익성이 개선될 수 있을 것이다.

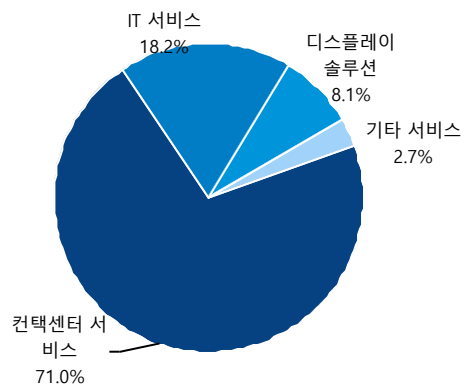
한편, 동사의 지난해 주당 배당금은 500 원으로 현재 주가기준으로 배당수익률이 3.2%에 이르고 있다. 향후 이익이 증가하면 배당확대 가능성도 높아질 수 있으므로 저금리 기조하에서 동사가 배당주로서 매력이 한층 더 강화 될 수 있을 것이다.

표1. 효성 ITX 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	지배주주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2016	3,404	113	100	73	73	589	19.9
2017	3,950	122	118	95	95	766	16.4
2018	4,021	113	91	75	75	605	17.2
2019E	3,935	130	110	90	90	724	21.6
2020E	4,450	170	150	120	120	966	16.3

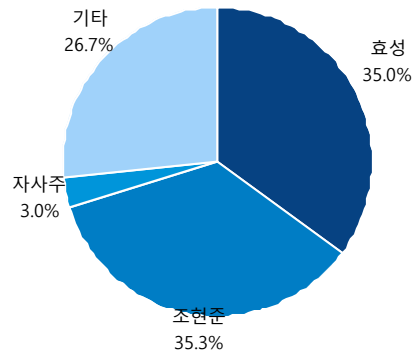
자료: 효성 ITX, 하이투자증권

그림1. 효성 ITX 매출 구성(2019년 3분기 누적 기준)



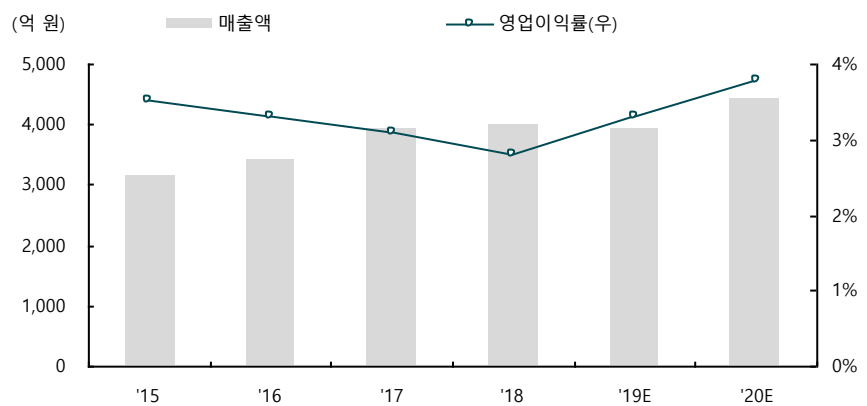
자료: 효성 ITX, 하이투자증권

그림2. 효성 ITX 주주 분포(2019년 9월 30일 기준)



자료: 효성 ITX, 하이투자증권

그림3. 효성 ITX 실적 추이 및 전망



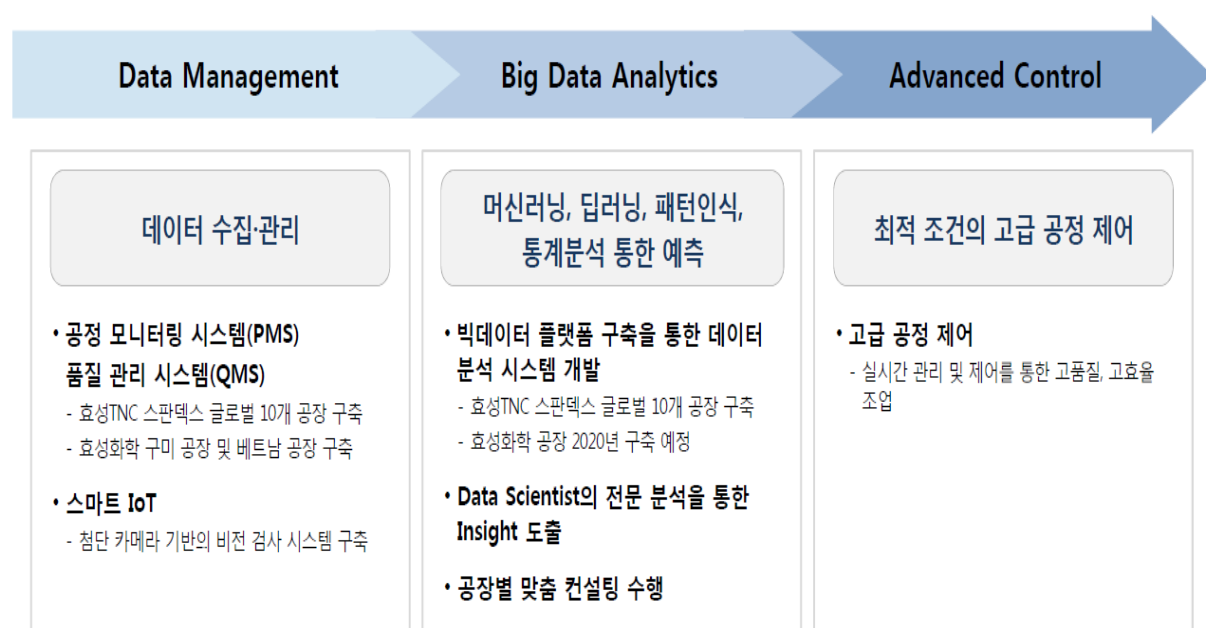
자료: 효성 ITX, 하이투자증권

그림4. 지능형 컨택센터 솔루션

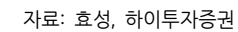
	xtrmSolution	Smart Contact Center	Cloud Contact Center
솔루션 기 능	• STT(음성인식) 및 TA(텍스트분석) 기술을 통한 상담 지원 솔루션 • VOC(고객 VOC 분석), Advisor(상담 정보 지원), QMS(상담 품질 모니터링) 및 KMS(능동형 지식 관리) 기능 제공	• 노동 및 기술 환경 변화에 맞추어 상담원의 원격 근무를 지원하는 Mobile 기반 컨택센터 솔루션 • 모바일 폰과 LTE망을 활용하여 장소와 시간대에 구애 받지 않고 업무 수행 가능	• 물리적 환경을 통해 제공되었던 기존 컨택센터 인프라를(교환기, IVR 등) 클라우드 서비스로 제공하는 솔루션 • 국내 Region 환경에서 공공 및 금융 기관 정보 규제 문제 대응 가능
Partner	• 직접 영업 및 사업 수행	• 삼성전자 • LGU+	• NBP(Naver Business Platform) • Bright Pattern
Customer Value	• AI 및 빅데이터 분석기술을 활용하여 컨택센터의 상담업무 생산성 및 관리 효율성 제고	• 기존 컨택센터 사업자가 해결하지 못한 재택근무 환경 제공 - HR관리 효율화 및 상담원 근무 만족도 제고 - 경력 상담 직원의 이직률 개선 • 기존 PC 기반 업무환경을 모바일 기반으로 전환하여 H/W, S/W 구매 및 유지보수 비용 절감	• 컨택센터 운영 비용(설비 구매 비용, 운영관리비, 상면 임차료, 전기료 등) 절감 • Omni-Channel 지원을 통해 일관된 고객 경험 관리 • 고객사 IT 인프라의 클라우드 전환 요구사항 충족

자료: 효성 ITX, 하이투자증권

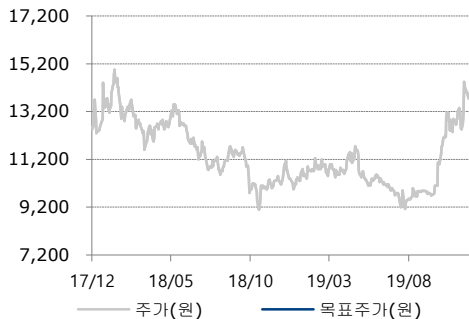
그림5. 스마트 팩토리 솔루션



자료: 효성 ITX, 하이투자증권



효성 ITX
최근 2년간 투자 의견 변동 내역 및 목표주가 추이



일자	투자의견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균 주가대비	최고(최저) 주가대비
2019-12-16	NR				

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자 : 이상현, 김관효)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 종가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15%이상

- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내의 등락

- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2019-09-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	91.2%	8.8%	-