탐방노트: 슈프리마 (236200) : 바이오 인식 솔루션의 강자

Analyst 이왕진 02-709-2625

CP 23,500원 | 시가총액 1,643억원 | 수익률 1M +15.8%, 3M +0.2%, 6M −7.5%, 1Y −14.2%

기업개요

- 슈프리마는 지난 2015년 12월 31일 존속법인 SupremaHQ와 신설법인 Suprema로 인적 분할하여 설립되었다. 동사는 바이오인식 알고리즘과 모듈 등 보안관련 솔루션 제품과 바이오인식 단말기 하드웨어를 제조 판매한다. 현재 세계 최소형 지문인식 센서인 지문인식솔루션 바이오샤인을 개발하여 센서모듈 업체 및 스마트폰 업체에 통합 솔루션을 공급하고 있다. 2018년 2분기 기준 동사의 매출구성은 출입보안 및 근태관련 바이오 인식 시스템이 약 170억원(69.8%), 스마트폰, 금고, 도어락, ATM관련 바이오 인식 솔루션이 51억원 (21.1%), 용역등 기타가 약 22억원(9.1%)으로 구성되어 있다.

- 2016년도 기준 바이오 인식 시장에서 약 8.7%로 세계 2위를 기록, 현재 약 120개 국에 걸쳐 약 1,200개 이상의 고객사를 확보하고 있다. 2018년 2분기 기준 슈프리마의 최대주주는 슈프리마에이치큐(25.0%)이며, 대표이사를 포함한 특수관계인(7.0%)과 국민연금(7.3%)으로 구성되어 있다. 슈프리마에이치큐의 최대주주는 31.6%를 보유한 이재원 대표이사이다.

투자포인트

- **[스마트폰용 지문인식 솔루션 매출 증가 기대]** – 중저가형 스마트폰의 고스펙화에 따라 동사의 스마트폰용 지문인식 솔루션 매출 증대가 기대된다. 2017년도 기준 글로벌 스마트폰 시장에서 지문인식 탑재율은 약 58% 수준인데, 이는 플래그쉽 모델에 집중적으로 지문인식이 탑재 되었기 때문이다. 하지만 현재 중화권에서 시작된 중저가 모델의 고사향화 트렌드가 확산되기 시작하며 세계적으로 중저가형 모델의 지문인식 솔루션 탑재가 증가하고 있는 추세이다. 슈프리마는 이미 중저가형에 최적화된 알고리즘과 안정적인 양산체제를 확보하여, 향후 중저가형 지문인식 탑재 증가에 따른 직접적 수혜가 기대된다. 더하여 차세대 지문인식으로 부상중인 Under-Display 시장 매출도 동사의 중요한 모멘텀 중 하나이다. 현재 중국 세트업체와 협상 진행중인 것으로 파악된다.
- **[바이오인식 시스템부문 성장동력 확보]** – 동사 매출 중 2018년 2분기 기준 69.8%로 가장 큰 부분을 차지하고 있는 바이오인식 시스템 분야가 1) 신규제품 런칭과 2) 해외법인 설립을 통한 공격적인 마케팅 등으로 올해 성장이 기대된다. 주 52시간 근무시간제 도입으로 인해 근태 관련 환경변화에 따른 기존제품 교체수요도 올해 주목해야 할 점이다.

Financial Data

12월 결산 (억원)	2013	2014	2015	2016	2017
매출액	–	–	–	422	471
영업이익	–	–	–	108	124
영업이익률(%)	–	–	–	25.6	26.4
세전이익	–	–	–	129	91
당기순이익	–	–	–	111	91
EPS(원)	–	–	–	1,571	1,284
증감률(%)	–	–	–	–	-18.3
ROE(%)	–	–	–	13.5	9.8
PER (배)	–	–	–	13.05	18.23
PBR (배)	–	–	–	1.65	1.70
EV/EBITDA (배)	–	–	–	10.5	10.5

자료: 슈프리마, 토러스투자증권 리서치센터, K-IFRS 연결기준

_ 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.