

슈피겐코리아 (192440)

실적과 신제품에 대한 기대감 확대

Mid-Small Cap Analyst 서용희

02. 3779-8446

yhseo@ebestsec.co.kr

이슈
Call

2015. 4. 15

News / Issue

- 4월 10일 갤럭시 S6와 Edge 글로벌 판매 개시 이후 슈피겐코리아 케이스가 아마존 글로벌 사이트 Best Sellers Top 4에 랭크, 상위 10개 제품 가운데 6개가 슈피겐코리아의 갤럭시 S6 관련 제품이 포진
- 갤럭시 S6 무선충전 거치대와 애플워치 무선충전 거치대 등의 신제품 라인업도 출시
- 상반기 갤럭시 S6 관련 실적 및 신제품 기대감 확대되며 최근 주가 급등세 기록

Implication

- 1분기 매출액 380억원(+73.5% YoY), 영업이익 125억원(+104.9% YoY) 기록할 것으로 전망
- 갤럭시 S6와 엣지의 판매량 전망치는 5,000만대 이상으로 확대되는 분위기, 메탈 및 측면 디스플레이로 케이스 채용률 증가할 것, 이를 감안시 2분기 기존 예상을 상회하는 실적 가능하다는 판단
- 갤럭시 S6 및 애플워치용 충전거치대 출시도 제품 라인업 다양화 측면에서 긍정적, 특히 S6 무선 충전거치대는 실용적인 디자인과 정품(49,000원) 대비 싼 가격(43,000원) 감안 시 판매 기대감 유효
- 중장기적으로 슈피겐 브랜드를 기반으로 음향기기 및 주변 악세서리 등으로 제품 포트폴리오를 다양화하려는 회사의 의지도 강하다고 판단

Call

- 1 갤럭시 S6와 Edge 판매 개시 이후 슈피겐코리아 케이스가 아마존 글로벌 Best Sellers Top4에 랭크
- 2 갤럭시 S6 무선충전 거치대와 애플워치 무선충전 거치대 등 신제품 매출도 기대
- 3 상반기 갤럭시 관련 기저효과, 하반기 애플 신제품 모멘텀 + 북미 오프라인 매장 확대 효과 감안시 추정 실적 상회 가능성 높을 것으로 판단

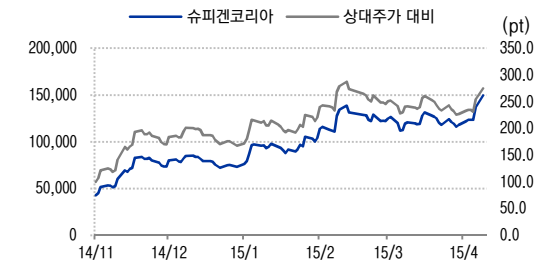
Buy(maintain)

목표주가	165,000 원		
현재가 (원)	150,500	KOSDAQ	684.97pt
시가총액 (억원)	9,356	절대수익률 (% YTD)	99.9
90일 거래대금 (억원)	110.38	상대수익률 (% YTD)	73.7
외국인 지분율 (%)	1.2	배당수익률 (% 15E)	0.6

컨센서스 대비

상회	부합	하회

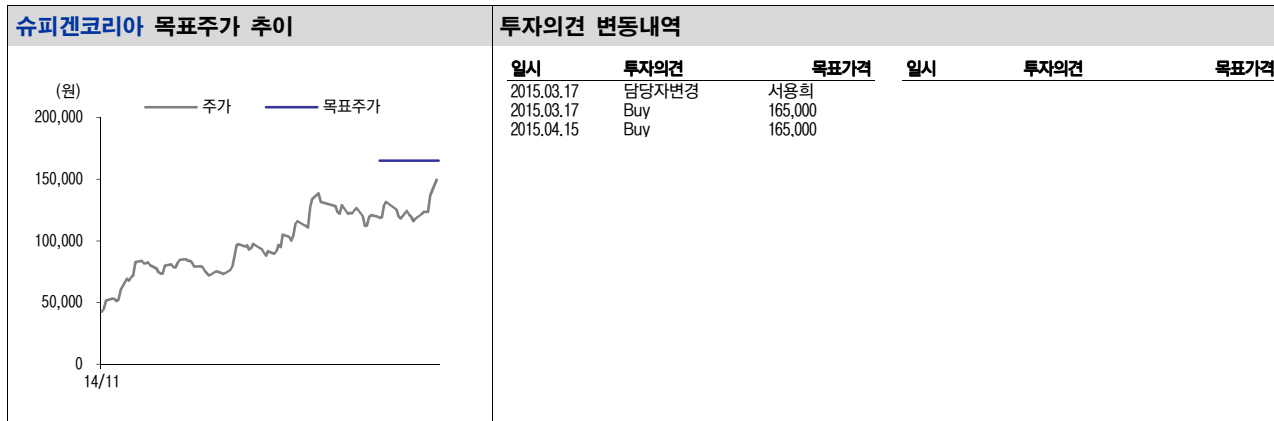
상대주가



재무데이터 (K-IFRS 연결기준)

(십억원)	2013	2014	2015E	2016E
매출액	66.5	140.0	186.5	235.8
영업이익	16.0	48.3	65.3	81.3
순이익	12.0	40.6	55.0	68.3
ROE (%)	37.1	48.2	35.5	32.2
PER (x)	-	13.6	16.9	13.6
PBR (x)	-	5.7	5.2	3.8

자료: 이베스트투자증권 리서치센터



Compliance Notice

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

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)	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)		
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) N.R. (Not Rated)	20% 이상 기대 -20% ~ 20% 기대 -20% 이하 기대 등급보류	2015년 2월 2일부터 당사 투자등급이 기존 4 단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서 3 단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경