

>> 2022-05-31 | 키움증권 리서치센터

Kiwoom

혁신성장 Corporate Day

후기 정리노트



기업명	Review
흥국에프앤비	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 커피 프랜차이즈의 수요 회복세 지속 ✓ 테일러팜스의 제품 확대 2Q진행. 콤부차 및 애프터 디워터 판매. 6월 커피디워터 ✓ 중국 테스트 진행했으나 락다운으로 본격적인 판매는 일부 지연 ✓ 원재료 상승에 대한 압박은 매우 낮아
에이비엘바이오	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: 하반기 추가 기술이전, 마일스톤 유입. 마일스톤 유입: 900억(3월, 분할)+540억원(2H22, 일시)+100억원 MTA 3개 업체(2개 그래프디B, 1개 면역항암제) 진행 중. ✓ ABL301 4분기 10월초 IND 제출. ✓ ABL001 1b상 완료 + ABL202 1상 진입 = 마일스톤 약 100억 유입 예정 ✓ '22년 흑자전환 가능.
덕산네오룩스	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 1Q22 중국향 실적 하락에도 불구하고, 주요 플래그십 스마트폰 출하 호조, 우호적인 환율 여건 등에 힘입어 영업이익률 30% 달성. 6월부터 하반기 성수기 효과 반영될 전망 ✓ 2022년 매출액 2000 ~ 2100억, 영업이익률 25~28% 예상 ✓ 향후 편광판 없는 OLED 패널 적용 확대와 함께 Black PDL 수요 증가할 전망 ✓ OLED 노트북 시장 및 폴더블 시장 확대 수혜. 고객사와 신규 소재 개발 또한 지속 중
이녹스첨단소재	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 우호적인 환율, 고객사 내 점유율 확대, 2H22 플래그십 스마트폰 출시 등에 힘입어 2Q22 호 실적 전망 ✓ 원재료 가격 인상 등을 감안해도 OPM 20%대 유지 가능할 것. 2H22는 판가 인상 추진 예상 ✓ 고객사의 Capa 확대 및 자체 점유율 증가를 고려한 선제적 증설 진행 중 ✓ 2H22 중 신규 사업 가시화 예상 → '25년 이후 유의미한 매출 달성 목표

↳ Analyst 김학준

↳ Analyst 허혜민, RA 신민수

↳ Analyst 김소원, RA 신민수

↳ Analyst 김소원, RA 신민수

Kiwoom 혁신성장 Corporate Day 후기 정리노트



기업명	Review
엔케이맥스	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: 불응성 고형암(육종암) 임상 1상 ASCO 초록 공개 (오는 6월 5일 ASCO 포스터 발표 시 업데이트 된 데이터 발표) ✓ 육종암 대상 키트루다 병용투여 결과 22.2H 학회를 통해 발표 예정 ✓ 아피메드(AFM24)와 표적형 NK세포치료제를 통한 미국 1/2a 상 공동 진행 중, 생산효율성 증가 및 생산비 절감 가능 ✓ 알츠하이머 대상 단독 투여를 통한 임상 1상 진행 중, 22.2H 중간결과 발표 기대
	↳ Analyst 허혜민, RA 김재철
비에이치	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: 주력 OLED 모델의 견고한 수요로 높아진 상반기 실적 안정성 ✓ 고객사 내 높은 시장점유율과 폴더블 스마트폰 시장 성장에 따른 추가 성장 전망 ✓ 5G 안테나, 전기차 배터리팩 보호회로 모듈 등 포트폴리오 다각화 추진 ✓ 차량용 스마트폰 무선충전기 사업 인수를 통한 글로벌 자동차 시장 진출
	↳ Analyst 오현진
데브시스템즈	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 기존 주력 게임인 쿠키런:킹덤 매출 하향 안정화 진행 ✓ 지역 확장 및 타겟 마케팅 강화 여부가 매출 반등에 변수로 작용 ✓ 올해 3분기 데드사이드클럽 출시를 시작으로 총 5개 신작 라인업 준비 ✓ 주력 신작인 쿠키런:오브스매시 1Q23E 출시, 2H22E 기점 신작 모멘텀 부각
	↳ Analyst 김진구
메드팩토	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: 한국 기준, 5/27(금) 오전 6시에 백토서팁 취장암 2상 데이터 ASCO 초록, PR 23.1%, mPFS 5.6개월(기존 치료법 Folfox ORR 5.6%, Mpfs 2.1개월, Onyvvyde+5FU+LV 병용 치료법 ORR 7.7%, mPFS 3.1개월) ✓ 백토서팁 대장암 3상: 임상 프로토콜 마무리, CMC 측면 서류 처리 진행 중 ✓ 백토서팁 골육종 1상: 14세 소년의 뇌와 폐에 전이된 암이 사라진 것 확인 ✓ 빠르게 시장 안착이 가능한 파이프라인에 집중하는 방향으로 사업 전략 변경
	↳ Analyst 허혜민, RA 신민수
이오플로우	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 분리형 인공췌장 '이오패치 X' 임상 개시 및 2형 당뇨병 환자 대상 '이오패치' 임상 2상 진행 ✓ 유럽 (메나리니 독점 판매계약) 및 중국(JV설립), 중동(GCC 6개국 독점 판매계약), 동남아(독점 판매 계약 및 22.2Q 인허가 예상) 등 거대 당뇨 시장 선점 기대 ✓ iOS용 어플 출시(22.05.17)를 통한 본격적인 당뇨 통합 관리 디지털 헬스케어 시스템 확보 ✓ 현재 생산규모는 연 30만개, 곤지암 공장 완공 후 연 400만개 확보
	↳ Analyst 허혜민, RA 김재철

Kiwoom 혁신성장 Corporate Day 후기 정리노트



기업명	Review
컴투스홀딩스	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 4월 출시한 크로메틱소울 성과는 예상범위 내. 인앱결제, 블록체인결제 비중 5:5 ✓ 6월 안녕엘라, 게임빌 프로야구의 출시 계획 ✓ C2X 메인넷 변경 진행 중. 독자 생태계 구조로 게임 출시일정에는 영향 없음 ✓ 1Q 부진했던 관계기업투자이익 점진적 개선 전망
제이시스메디칼	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: 22.2Q HIFU 신제품 출시 예정, 주요국 일본 등 매출 확대 기대 ✓ 22.1Q Cynosure와의 재계약(Potenza)을 통한 ODM 물량 증가(YoY +61%) ✓ RF기기(Potenza)의 일본 클리닉 입점 확대, 23년 중국 내 인허가 기대를 통한 매출 확대 전망 ✓ 디바이스 매출에 따른 소모품 매출의 지속적인 증가(22.1Q 소모품 매출 비중 40%)
파인테크닉스	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: 하반기 폴더블 신제품 출시 관련 생산량 증가 전망 ✓ 소재 변화 등 고객사 요구에 따른 기구부품 생산 가능한 것이 경쟁력 ✓ 중화권 업체의 폴더블 스마트폰 진입 등 시장 성장 따른 집중 수혜 가능 ✓ 선제적 생산능력 확보 통해 전장용 모듈 등 포트폴리오 다각화 가능
서부T&D	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: 리오프닝으로 인한 호텔 사업 부문 실적 성장 기대감 ✓ 해외 여행객 유입 시 이용률 및 객실 단가 상승으로 인한 실적 성장 전망 ✓ 신정동 개발 관련 모멘텀도 주목. 주거시설, 상업시설, 물류시설 등으로 조성 계획. 자산가치 상승도 가능할 전망
한글과컴퓨터	<ul style="list-style-type: none"> ✓ B2B향 매출이 가격경쟁력 등으로 채택 비율이 높아짐에 따라 실적 기여도 확대 ✓ B2G향 SaaS형 웹오피스의 비중이 확대 ✓ 매년 3~5%성장하던 오피스 매출이 올해 높은 성장을 유지할 것으로 기대 ✓ 한컴인스페이스를 통한 우주 데이터산업도 진행. 3년 내 인공위성 5개 운영 계획
GST	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: 해외 고객사 확장에 따른 성장 ✓ Top Tier 고객 확보 및 해외 고객 확보를 통한 성장 가속화 ✓ 탄소 중립 대응에 따른 Plasma 등 제품 수요 증가세 ✓ Chiller 제품 라인업 확대 등 성장 본격화 주목

Analyst 김학준

Analyst 허혜민, RA 김재철

Analyst 오현진

Analyst 오현진

Analyst 김학준

Analyst 오현진

Kiwoom 혁신성장 Corporate Day 후기 정리노트



기업명	Review
이수페타시스	<ul style="list-style-type: none"> 네트워크용 고다층 PCB 수요 증가 및 고객 포트폴리오 다변화로 매출 확대 지속 5G 무선 시장규모 확대 및 기지국용 PCB 고사양화에 따른 기회 창출, '22년 신규고객 전략적 대응 중 미주고객군 매출 확대 및 중다층 제품 품질 안정화(불량률감소)로 흑자구조 전환 엑사보드, '21년 PCB 사업 철수(생산종료) 및 '22년말 內 청산 마무리 예정
	↳ Analyst 김지산, RA 김소정
KH바텍	<ul style="list-style-type: none"> 주요 모멘텀: 하반기 폴더블 신제품 출시 관련 생산량 증가 전망 고객의 요구에 따른 다양한 금속 원소재 가공 가능. 스마트폰 외의 기기로 폴더블 확산 가능 전년대비 내장 Bracket 제품 증대 예상 진공 다이캐스팅과 CNC 정밀가공 기술력을 활용하여 EV분야 진출 가능
	↳ Analyst 오현진
덕산테크피아	<ul style="list-style-type: none"> 1Q22 실적 부진은 OLED 소재 CR 및 신규 사업 확대에 필요한 비용 증가에 기인 한편 반도체 사업부의 실적 성장은 지속될 전망. 내년 VC, FEC 신공장 가동과 함께 2차전자 사업부 실적 성장 또한 본격화될 전망 덕산일렉테라: 지분 50.4% 보유 중. 20GWh 대응 가능한 CAPA 목표로 국내 전해액 공장 증설 중이며, 향후 해외 진출 계획 중
	↳ Analyst 김소원, RA 신민수
덕산하이메탈	<ul style="list-style-type: none"> 주요 모멘텀: 일부 제품의 판가 인상 추진할 전망. P와 Q 모두 성장 예상 현재 CAPA 14억K/월 수준. 이 중 MSB CAPA가 약 12억K로, 수요 증가에 맞춰 증설 추진 2022년 연결 매출액 약 1,700억 원 예상 = 덕산하이메탈 950~1,000억 + 덕산넵코어스 380억 + DS Myanmar 400~500억 전망
	↳ Analyst 김소원, RA 신민수
CJ프레시웨이	<ul style="list-style-type: none"> 선제적 판가인상, 디마케팅 효과에 힘입어 1Q 기준 역대 최고 실적 시현 리오프닝에 따른 외식 수요 회복으로 2Q22 전사 매출 두 자릿수 성장 기대 컨디션 중심 수익구조 정상화, 대기업 단체급식 물량 수주 등을 통해 2Q22 단체급식 부문 흑자전환 전망 안정적인 현금흐름을 바탕으로 4Q22 재무구조 개선을 위한 차입금 상환 계획 보유
	↳ Analyst 박상준, RA 송민규
아이패밀리에스씨	<ul style="list-style-type: none"> 1Q 네일 및 베이스 제품 판매 확대에 힘입어 실적 개선 웨딩사업은 부진했으나 전분기 계약 건 영향으로 개선될 것으로 전망 일본을 중심으로 온/오프라인 판매가 크게 성장세를 보이고 있음 중국시장은 락다운 영향으로 1Q 부진 지속, 오프라인 중심으로 점포 수 확대
	↳ Analyst 김학준

Kiwoom 혁신성장 Corporate Day 후기 정리노트



기업명	후기 내용
메디포스트	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: '22년 CDMO 인수, 일본 임상 진행, 말레이시아 카티스텀 품목허가 '23년 카티스텀 미국 3상 및 스몹01 미국 2상 준비와 국내 2상 종료. ✓ 주사용 관절염 치료제 SMUP-IA-01(동종) 국내 2상 '23년 종료. 미국 2상 준비. ✓ 미국 CDMO 5월 중 인수 후, 카티스텀 미국 3상 진입. ✓ 카티스텀 말레이시아 올해 하반기 허가 예상. ✓ 카티스텀 매출 170억('21) → 200억('22E).
인터플렉스	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: 갤럭시S22 울트라 및 갤럭시 폴드 출하량 확대에 디지털 실적 증가할 전망 ✓ 일부 설비의 베트남 이전을 통해 2H22부터 원가 절감 효과 기대 ✓ 1H22 매출액 2,500억, 이익 150억 → 2H22 매출액 3,000억, 이익 300억 수준 예상. ✓ '24년~'25년에 XR 및 전장향 매출액 약 1,000억 원까지 확대할 계획.
에스티아이	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: 신규 장비 수주 확대 기대감 ✓ Reflow 장비 등 신규 장비의 수주 확대 및 신규 고객사 확보 진행 중 ✓ 디스플레이 분야 넘어 적용 분야 확대되는 점에 주목 ✓ 신규 제품 개발에 따른 추가 포트폴리오 확장 가능성도 기대
티앤알바이오팜	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: 창상피복재와 ADM 제품출시를 통한 Cash Cow 자원 마련 ✓ 창상피복재(Surgicure): 22.2H 매출 발생 예상, 국내 공급계약을 시작으로 해외 시장 진출 기대(글로벌 14조원 시장) ✓ ADM: 4등급 의료기기로 연조직 재건용 제품, 22.2H 출시 예상 ✓ Hard Tissue(B Braun) 국내 5개 대학병원 내 본격적인 사용 시작을 통한 매출 확대 예상
브릿지바이오테라퓨틱스	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: BBT-877(특발성 폐섬유증) 2상 진입 BBT-176(EGFR C797S) 8월 세계폐암학회 구두 발표(1/2상) BBT-401(궤양성 대장염) 2a상 중간발표 ✓ BBT-176 올해말~내년초 FDA 미팅 후 가속 승인 임상 진행 목표 ✓ 제3자 배정 486억 원의 자금조달은 BBT-877 2상, BBT-176 가속 승인 임상 등 '23년 임상 과제 다수 진입을 위한 것. ✓ BBT-176과 BBT-207 패키지로 기술이전 추진 중.

↳ Analyst 허혜민, RA 김재철

↳ Analyst 김소원, RA 신민수

↳ Analyst 오현진

↳ Analyst 허혜민, RA 김재철

↳ Analyst 허혜민, RA 신민수

Kiwoom 혁신성장 Corporate Day 후기 정리노트



기업명	후기 내용
애플론	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: AT101(림프종, 백혈병) 자가 CAR-T 치료제 1상 첫 환자 투약 결과 7월말~8월초 확인 가능. ✓ 기존 CAR 구조인 FMC63 항체를 사용하지 않고, 1218 항체 사용으로 특허 이슈로부터 자유롭고, 해외 진출에 문제 없음. ✓ 스위처블 CAR-T AT501 '23년말 IND 신청 예정. 해외 공동 파트너사 높은 관심. ✓ 연 200명 투여 가능한 자동화 시설 보유.
코스메카코리아	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 본격 리오프닝 수혜가 기대되는 국내/북미 지역 사업 비중 약 70% 이상 차지 ✓ 북미와 중국 지역 내 인디 브랜드의 성장으로 화장품 ODM 사업 성장 기대 ✓ 1분기는 비용 부담 증가로 실적이 좋지 않았으나, 하반기부터 수요 증가, 원가 부담 전가되면서 이익률 개선될 것으로 기대
비율	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 주요 모멘텀: 21.2H 북미 시장 진출 후 올해 Key Doctor향 마케팅 본격화 중국 시후안그룹과 Sylfirm X 공급계약 및 22.4Q 인허가 기대 ✓ 통상 가장 비수기인 1Q 매출액 51억원(YoY +86%), 영업이익 14억원(YoY +1,068%) 기록 ✓ 소모품 매출 비중 25%, 향후 디바이스 판매 증가에 따른 레버리지 효과 증대 ✓ 23년 HIFU 기기, 24년 신규 RF 기기 출시 예정으로 제품 포트폴리오 다각화 및 시장 확대 기대
플래티어	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 중견 및 대기업 중심으로 데브옵스(DevOps), 협업 플랫폼 공급 중 ✓ D2C 커머스 솔루션에 대한 수요가 급격하게 늘어나고 있음 ✓ 솔루션 매출비중 21년 8.8%지만 25년 25%까지 확대 전망(OPM으로 대부분 연결) ✓ NFT기능을 이커머스 마케팅에 활용하는 모듈을 개발하여 하반기 서비스 개시(3Q베타)

Analyst 허혜민, RA 신민수

Analyst 조소정

Analyst 허혜민, RA 김재철

Analyst 김학준

» 행사 담당자 «

센터장

리서치총괄 | 김지산 상무 | 3787-4862

기업분석팀

인터넷/게임 | 김진구 연구위원 | 3787-4740
 음식료/유통 | 박상준 연구위원 | 3787-4807
 화장품 | 조소정 연구원 | 3787-3693
 RA | 송민규 | 3787-5139
 RA | 김소정 | 3787-4855

혁신성장리서치팀

제약/바이오 | 허혜민 혁신성장리서치팀장 | 3787-4912
 스몰캡 | 김학준 책임연구원 | 3787-5155
 디스플레이/IT | 김소원 선임연구원 | 3787-4736
 스몰캡 | 오현진 연구원 | 3787-3750
 RA | 김재철 | 3787-3754
 RA | 신민수 | 3787-4904

Kiwoom 혁신성장 Corporate Day 후기 정리노트



Compliance Notice

- 당사는 5월 30일 현재 상기 언급된 종목을 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.

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.