



스몰캡 Analyst 김상표 RA 이영재
02) 3787-5293, spkim@kiwoom.com
02) 3787-3754, yjlee@kiwoom.com

키움증권 스몰캡팀장 추천 2021년 상반기 중소형주 Top Picks 5選

2021년 1분기까지 중소형주 랠리가 예상됨에 따라 유망주 선별 작업이 필요한 시점

◎ 메드팩토(235980) / 2조 965억 / 신약개발 / 벡터서팅 기반 투트랙 전략에 주목

- >> 2020 SITC (미국면역항암학회)에서 발표한 2건의 임상 중간 데이터 (비소세포폐암 및 대장암 병용) 서프라이즈
- >> PD-L1 과발현군에서 임핀지 및 키트루다 단독투여 데이터보다 높은 ORR 도출 결과에 주목
(PD-L1≥25%: ORR 57.1%: PD-L1≥50%: ORR 50.0%)
- >> 빅파마간 1차 치료제 시장 수성 및 침투 전략에 있어서 가장 유의미한 병용 솔루션으로 부각됨에 따른 초대형 L/O 기대 및 희귀질환 치료제 지정을 통한 제약사 모델 가시화 전망

◎ 엠씨넥스(097520) / 6,431억원 / 스마트폰 및 전장부품 / OIS카메라모듈 확대 적용 수혜 및 전장 부문 고성장

- >> 3분기 매출액 4,125억원 (+18.1% YoY), 영업이익 260억원 (OPM 6.3%) 기록하며 분기 최대 실적 달성
- >> 주력 고객사 2021년 스마트폰 출하량 증가 및 OIS카메라모듈의 확대 적용에 따른 최대 수혜 기업이 될 전망
- >> 전장용 카메라 매출 확대 및 ADAS 핵심 솔루션 적용 확대에 따른 전장 부문 성장성에 주목

◎ 인크로스(216050) / 3,714억원 / 미디어렐, 커머스 / T-Deal 사업 본격화에 따른 실적 고속 성장 지속 전망

- >> 3분기 매출액 101억원 (+11.9% YoY), 영업이익 40억원 (+14.8% YoY) 기록하며 두 자릿수 성장 지속
- >> 모회사 SKT의 식별데이터에 기반한 타겟 마케팅 솔루션의 채널 확대 (SMS 및 전용 앱 출시) 통한 T-Deal 사업의 분기별 실적 기여도는 2021년에도 매분기 확대될 전망
- >> 빅데이터 기반 맞춤형 SMS의 정확도 측면에서 압도적인 퍼포먼스를 시현함에 따라 성공적인 사업 전개 예상

◎ 아모텍(052710) / 3,001억원 / 스마트폰 및 전장부품 / MLCC사업 본격화에 따른 연간 최대 실적 경신 예상

- >> 2018년부터 신규 사업으로 진행된 MLCC 제조부문 매출이 2021년 1분기부터 본격 발생할 전망이며, 주요 어플리케이션은 중국 및 북미 통신사업자를 End 고객으로 하는 5G 기지국용 PME MLCC, 5G 스마트폰용 BME MLCC
- >> 높은 기술적 진입장벽으로 인해 신규 사업자 진입 가능성이 제한되어 있는 Specialty MLCC 부문에서 독주하고 있는 해외 선두업체의 점유율 잠식이 시작될 전망
- >> 주력 국내 고객사의 스마트폰용 UWB모듈의 본격 채택, 무선충전 모듈의 확대 채용에 따른 스마트폰 부품 사업 실적 개선 및 전장용 BLDC모터를 중심으로 한 전장부문 실적의 지속 성장으로 2021년 사상 최대실적 달성 전망

◎ 맥아이씨에스(058110) / 2,544억원 / 의료기기 / 2차 팬데믹 최대 수혜 및 포스트코로나 성장 전략에 주목

- >> COVID-19 2차 팬데믹 현실화에 따른 각국 방역 인프라 확충으로 4분기 최대 실적 달성 전망
- >> 향후 주요 관전 포인트는 1) 현재 500~2,000대 단위로 협의가 진행 중인 해외 대규모 수주 추이, 2) 동사가 글로벌 주요 경쟁 업체 대비 월등한 성능을 자랑하는 고유량 호흡치료기 (HFT700)의 4분기 중 FDA 긴급사용승인 및 해외 매출 발생 본격화
- >> 호흡기 치료기기 시장으로의 전환 및 의료기기 렌탈 비즈니스 성장을 통해 포스트코로나 구간에도 성장성 유망

Compliance Notice

- 당사는 동 자료 상에 언급된 기업 중 11월 23일 현재 '맥아이씨에스(058110)'의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있으며, 그 이외의 종목 중 1% 이상 보유하고 있는 종목은 없습니다.
- 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 사용될 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.