

토마토시스템

393210

상기 종목은 당사가 상장주관사로서 작성한 자료입니다.

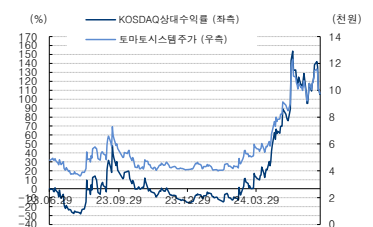
Jun 26, 2024

Not Rated

Company Data

현재가(06/26)	9,800 원
액면가(원)	500 원
52 주 최고가(보통주)	12,300 원
52 주 최저가(보통주)	3,610 원
KOSPI (06/26)	2,792.05p
KOSDAQ (06/26)	842.12p
자본금	21 억원
시가총액	1,522 억원
발행주식수(보통주)	1,561 만주
발행주식수(우선주)	0 만주
평균거래량(60 일)	1112 만주
평균거래대금(60 일)	117 억원
외국인지분(보통주)	0.00%
주요주주	
이상돈 외 3 인	31.91%
진병완 외 5 인	5.61%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-7.7	133.8	77.0
상대주가	-8.3	135.7	81.8



미드스몰캡 김민철

국내 대학교 ERP 시장 독보적 위치

‘eXBuilder6’ 기반 성장

토마토시스템은 소프트웨어 기업으로 시스템 구축부터 솔루션 개발까지 IT Total 서비스 역량을 보유. 특히 대학 ERP시장에서 독보적 위치. 2017년 ‘eXBuilder6’를 출시 하면서 지속적인 성장을 달성하였으며, 매출비중은 공공 32%, 교육 31%, 금융 26%로 구성. 당사는 ‘eXBuilder6’를 지속적으로 업데이트하여 고도화를 진행 중이며, ‘eXCampus’를 출시하여 대학 ERP SaaS 서비스를 제공 중. 15개 대학교에서 평균 9곳 이상의 높은 재 수주 성과 달성.

‘eXCampus’는 2024년 매출 성장을 견인할 제품

교육부에서 시행하는 글로벌대학 30 정책에 따른 수혜 전망. 교육부는 2026년 까지 비수도권 대학 30곳을 선정해 지원하는 정책으로 선정된 대학은 학교당 5년간 약 1,000억원 규모의 지원을 받을 수 있음. 글로벌대학 선정을 통해 동사의 ‘eXCampus’ 매출은 2024년 200억원, 2025년 300억원, 2026년 350억원이 전망되는 등 당분간 안정적인 캐시카우 역할을 할 것으로 판단.

AI기반 디지털헬스케어 플랫폼으로 가시적인 성과 달성

동사는 2020년 미국에 자회사인 CyberMDcare를 설립. RPM서비스를 통해 원격진료 사업을 진행하고 있으며, 보험사 특화된 플랫폼으로 영업을 진행하고 있음. RPM서비스는 사용자의 혈압, 혈당, 체중, 산소포화도 등을 실시간으로 측정하고 주치의는 이를 모니터링하여 위급상황 발생 시 즉시 원격의료 서비스를 가동. 올해부터 미국에서 보험업을 영위중인 CHAMPION HEALTHPLAN(약 3,000명의 가입자 보유)사로부터 가시적인 성과를 달성할 수 있을 것으로 기대하며, 많은 보험사로 확대해서 영업할 계획.

Forecast earnings & Valuation

12 결산 (십억원)	2019.12	2020.12	2021.12	2022.12	2023.12
매출액 (십억원)	18	19	23	27	27
YoY(%)	NA	3.8	20.8	18.5	-1.9
영업이익 (십억원)	1	1	1	7	3
OP 마진(%)	5.6	5.3	4.3	25.9	11.1
순이익 (십억원)	4	-1	1	5	3
EPS(원)	11,933	-3,018	337	1,171	226
YoY(%)	0.0	적전	흑전	247.9	-80.7
PER(배)	0.0	0.0	32.5	10.2	18.1
PCR(배)	0.0	0.0	34.7	15.4	15.8
PBR(배)	0.0	0.0	16.6	4.0	2.1
EV/EBITDA(배)	1.0	0.9	18.9	5.6	16.9
ROE(%)	366.7	-46.9	54.4	59.0	15.5

[토마토시스템 393210]

포괄손익계산서

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
매출액	18	19	23	27	27
매출원가	15	15	16	14	16
매출총이익	4	4	7	13	11
매출총이익률 (%)	20.3	21.9	31.7	48.0	40.5
판매비	3	3	6	6	8
영업이익	1	1	1	7	3
영업이익률 (%)	6.5	3.4	6.5	27.5	10.6
EBITDA	2	1	2	8	3
EBITDA Margin (%)	9.8	7.8	9.2	28.9	12.1
영업외손익	0	-1	-1	-2	1
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	0	0	0	0	1
금융비용	0	0	0	-1	0
기타	0	-1	-1	0	0
법인세비용차감전순이익	1	-1	1	6	3
법인세비용	-3	0	-1	1	0
계속사업순이익	4	-1	1	5	3
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	4	-1	1	5	3
당기순이익률 (%)	20.0	-4.9	5.6	16.9	12.4
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
지배지분순이익	4	-1	1	5	3
지배순이익률 (%)	20.0	-4.9	5.6	16.9	12.4
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	0	0	1	0
포괄순이익	0	0	2	5	3
비지배지분포괄이익	0	0	0	0	0
지배지분포괄이익	0	0	2	5	3

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
영업활동 현금흐름	2	1	2	6	5
당기순이익	4	-1	1	5	3
비현금항목의 가감	2	3	2	4	0
감가상각비	0	0	0	0	0
외환손익	0	0	0	0	0
자본법평가손익	0	0	0	0	0
기타	2	3	2	4	0
자산부채의 증감	-3	-2	-2	-3	0
기타현금흐름	0	0	0	0	1
투자활동 현금흐름	-1	-1	0	-5	-13
투자자산	0	0	0	5	-4
유형자산	0	0	0	0	0
기타	-1	-1	0	-10	-9
재무활동 현금흐름	-1	0	1	0	14
단기차입금	-1	-1	-1	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타	0	1	2	0	14
현금의 증감	1	0	2	0	5
기초 현금	0	1	1	3	3
기말 현금	1	1	3	3	9
NOPLAT	4	1	3	6	3
FCF	2	0	1	3	3

자료: 토마토시스템, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
유동자산	3	3	6	13	30
현금및현금성자산	1	1	3	3	9
매출채권 및 기타채권	2	2	2	2	2
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	0	0	2	8	20
비유동자산	7	6	6	4	7
유형자산	0	0	0	0	0
관계기업투자금	0	0	0	0	1
기타금융자산	0	1	1	1	1
기타비유동자산	6	5	4	2	4
자산총계	10	9	12	17	38
유동부채	4	3	6	3	6
매입채무 및 기타채무	2	2	2	2	5
차입금	2	2	0	0	0
유동성채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	0	0	3	1	0
비유동부채	3	3	3	1	2
차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	3	3	3	1	2
부채총계	8	7	9	5	8
지배지분	2	2	3	13	30
자본금	2	2	2	2	8
자본잉여금	1	1	1	6	16
이익잉여금	0	-1	0	5	8
기타자본변동	0	0	0	0	-2
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	2	2	3	13	30
총차입금	3	2	1	0	0

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

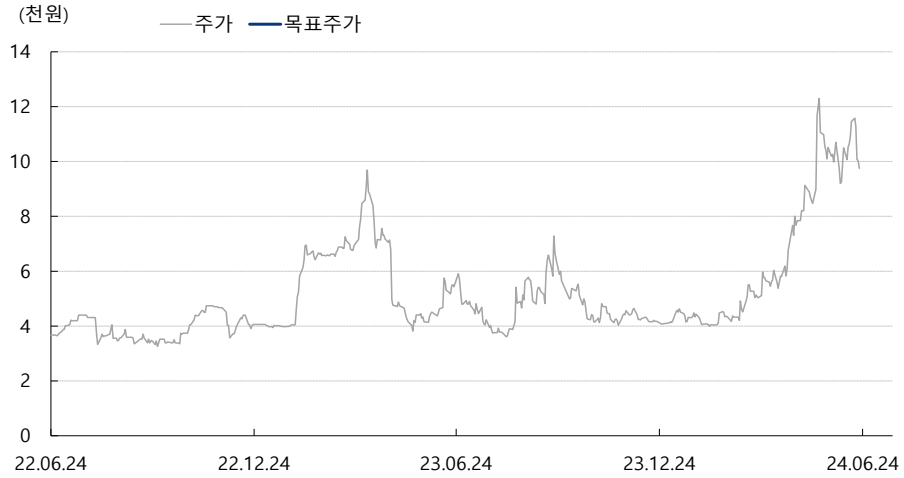
12 결산 (십억원)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
EPS	11,933	-3,018	337	1,171	226
PER	0.0	0.0	32.5	10.2	18.1
BPS	6,509	5,114	660	2,966	1,939
PBR	0.0	0.0	16.6	4.0	2.1
EBITDAPS	3,855	2,119	376	1,761	194
EV/EBITDA	1.0	0.9	18.9	5.6	16.9
SPS	2,021	2,087	2,017	2,345	1,826
PSR	0.0	0.0	5.4	5.1	2.2
CFPS	6,353	-785	367	764	232
DPS	0	0	0	0	90

재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산 (십억원)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
성장성					
매출액 증가율	NA	3.8	20.8	18.5	-1.9
영업이익 증가율	NA	-44.7	129.9	399.4	-62.1
순이익 증가율	NA	적전	흑전	256.0	-28.1
수익성					
ROIC	192.0	18.4	78.9	136.6	16.2
ROA	76.2	-10.2	12.9	31.7	12.0
ROE	366.7	-46.9	54.4	59.0	15.5
안정성					
부채비율	381.0	335.2	314.5	36.1	26.0
순차입금비율	27.1	22.8	5.7	0.6	0.3
이자보상배율	7.0	6.4	15.5	62.2	280.0

토마토시스템 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균	괴리율 최고/최저	일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균	괴리율 최고/최저
2024.6.26	NR								

자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 2024.6.24 기준 신주인수권 218,000주를 보유하고 있습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 상기종목은 당사가 상장주관사로서 작성한 자료입니다.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2024.03.29

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.6	2.9	1.5	0.0

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대 **Neutral(중립):** 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

[기업 투자기간 및 투자등급]

향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)
Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하