

위세아이텍

065370

Jun 30, 2020

Not Rated

Company Data

현재가(06/29)	14,550 원
액면가(원)	500 원
52 주 최고가(보통주)	16,750 원
52 주 최저가(보통주)	5,250 원
KOSPI (06/29)	2,093.48p
KOSDAQ (06/29)	734.69p
자본금	17 억원
시가총액	641 억원
발행주식수(보통주)	440 만주
발행주식수(우선주)	0 만주
평균거래량(60 일)	7.6 만주
평균거래대금(60 일)	12 억원
외국인지분(보통주)	6.28%
주요주주	
김중현 외 11 인	39.94%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-6.4	7.8	93.0
상대주가	-9.1	-3.0	81.4



미드스몰캡 박지원

3771-9162, 20190004@iprovest.com

금융·미드스몰캡 김지영

3771-9735, jykim79@iprovest.com



KYOBO 교보증권

30년 업력 + 머신러닝 기술력 동시 보유

사업 업력 30년 이상의 빅데이터·머신러닝 솔루션 기업

1990년 설립된 동사는 2000년대부터 데이터 분석 도구를 개발했으며 이후 공공데이터 개방 사업 추진. 2015년부터 머신러닝 연구 개발을 시작해 2018년 머신러닝 자동화 플랫폼 'WiseProphet' 출시. 2020년 코스닥 시장 상장. 2019년 기준 매출 비중 머신러닝 7.0%, 빅데이터 30.6%, 데이터품질 44.1%, 시스템운영 18.3%.

투자포인트: 머신러닝 WiseProphet 솔루션 고성장 기대

국내 머신러닝 시장은 2020년부터 2022년까지 CAGR 44.2% 성장할 것으로 전망. 동사가 개발한 WiseProphet은 코딩 비전문가도 인공지능 예측모델을 만들 수 있는 머신러닝 자동화 솔루션. 2018년 개발 이후 2019년 관련 매출 14억 발생. 데이터 3법이 8월부터 적용되면 빅데이터 분석 및 예측 프로그램 수요 높아지며 올해 동사 머신러닝 솔루션 매출도 고성장할 것으로 전망. 레퍼런스가 중요한 소프트웨어 산업에서 30년 이상의 데이터 사업 업력 보유하며 공공·금융·통신 등 다양한 고객사 갖춘 부분 긍정적.

1Q20 실적 리뷰

1Q20 매출 57억원(YoY +40.8%), 영업이익 3천만원(YoY -47.7%) 기록. 코로나19 영향을 받지 않는 소프트웨어 기업으로 데이터 산업 성장에 따라 높은 매출 성장률 기록. 다만 코스닥 상장 및 인센티브 지급 등 일회성 비용 발생하여 영업이익 전년대비 감소.

2020년 실적 전망

데이터 3법 8월 시행 이후 하반기 머신러닝·빅데이터·데이터품질 사업부 모두 고성장 기대. 연간 매출 YoY +20~25%, 영업이익 YoY +25~30% 성장 전망.

Forecast earnings & Valuation

12결산 (억원)	2015.12	2016.12	2017.12	2018.12	2019.12
매출액 (억원)	172	171	162	165	197
YoY(%)	3.2	-0.1	-5.6	2.3	19.2
영업이익 (억원)	2	7	11	17	29
OP 마진(%)	1.2	4.1	6.8	10.3	14.7
순이익 (억원)	9	8	12	15	27
EPS(원)	258	222	341	443	784
YoY(%)	25.0	-14.0	53.6	29.7	77.1
PER(배)	0.0	0.0	0.0	13.0	18.5
PCR(배)	0.0	0.0	0.0	9.8	15.9
PBR(배)	0.0	0.0	0.0	2.3	4.5
EV/EBITDA(배)	0.6	0.0	-2.4	8.5	15.9
ROE(%)	12.4	11.3	17.9	19.4	27.3

[위세아이텍 065370]

포괄손익계산서

단위: 억원

12결산 (억원)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
매출액	172	171	162	165	197
매출원가	139	128	118	116	129
매출총이익	32	43	43	49	68
매출총이익률 (%)	18.8	25.4	26.8	29.7	34.5
판매비	30	36	33	32	39
영업이익	2	7	11	17	29
영업이익률 (%)	1.1	4.2	6.5	10.4	14.8
EBITDA	9	10	12	19	31
EBITDA Margin (%)	5.2	5.9	7.7	11.4	15.6
영업외손익	8	1	2	1	2
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	0	0	0	0	2
금융비용	-1	0	0	0	-1
기타	9	2	3	1	0
법인세비용차감전순이익	10	8	13	18	31
법인세비용	1	1	1	3	5
계속사업순이익	9	8	12	15	27
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	9	8	12	15	27
당기순이익률 (%)	5.1	4.4	7.2	9.1	13.5
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
지배지분순이익	9	8	12	15	27
지배순이익률 (%)	5.1	4.4	7.2	9.1	13.5
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	0	0	1	0
포괄순이익	0	8	12	16	27
비지배지분포괄이익	0	0	0	0	0
지배지분포괄이익	0	8	12	16	27

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

현금흐름표

단위: 억원

12결산 (억원)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
영업활동 현금흐름	6	6	18	15	48
당기순이익	9	0	0	15	27
비현금항목의 가감	1	4	8	5	4
감가상각비	3	3	2	2	1
외환손익	0	0	0	0	0
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	-2	1	6	3	3
자산부채의 증감	-3	-5	-2	-4	21
기타현금흐름	0	7	13	-1	-4
투자활동 현금흐름	18	-1	-12	0	-61
투자자산	0	0	0	2	71
유형자산	1	1	1	4	4
기타	17	-2	-13	-6	-136
재무활동 현금흐름	-11	-11	-11	3	-1
단기차입금	0	-1	0	0	0
사채	0	0	6	10	0
장기차입금	0	0	-9	0	0
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
현금배당	-2	-1	-1	-2	-1
기타	-9	-9	-7	-6	-1
현금의 증감	14	-7	-4	18	-15
기초 현금	7	20	13	9	27
기말 현금	21	13	9	27	12
NOPLAT	2	7	9	14	25
FCF	7	5	10	15	51

자료: 위세아이텍, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 억원

12결산 (억원)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
유동자산	60	39	66	100	52
현금및현금성자산	20	13	9	27	12
매출채권 및 기타채권	35	19	27	24	14
재고자산	2	2	2	14	15
기타유동자산	3	5	28	35	11
비유동자산	67	53	41	48	127
유형자산	42	41	35	37	39
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타금융투자자산	7	3	5	7	79
기타비유동자산	18	9	2	5	9
자산총계	127	93	107	148	179
유동부채	37	24	34	47	51
매입채무 및 기타채무	27	17	20	23	21
차입금	1	0	0	0	0
유동성채무	9	7	6	0	0
기타유동부채	1	0	9	24	30
비유동부채	16	9	3	17	18
차입금	16	9	0	0	0
사채	0	0	0	8	9
기타비유동부채	0	0	3	8	9
부채총계	53	33	37	63	69
지배지분	74	60	70	85	111
자본금	17	17	17	17	17
자본잉여금	0	0	0	0	0
이익잉여금	57	43	53	67	93
기타자본변동	0	0	0	0	0
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	74	60	70	85	111
총차입금	25	16	6	10	9

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

12결산 (억원)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
EPS	258	222	341	443	784
PER	0.0	0.0	0.0	13.0	18.5
BPS	2,187	1,758	2,059	2,492	3,255
PBR	0.0	0.0	0.0	2.3	4.5
EBITDAPS	57	211	310	504	856
EV/EBITDA	0.6	0.0	-2.4	8.5	15.9
SPS	5,046	5,042	4,758	4,867	5,800
PSR	0.0	0.0	0.0	1.2	2.5
CFPS	203	138	295	451	1,504
DPS	40	40	50	25	50

재무비율

단위: 원, 배, %

12결산 (억원)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
성장성					
매출액 증가율	3.2	-0.1	-5.6	2.3	19.2
영업이익 증가율	-85.0	272.6	46.8	62.6	69.8
순이익 증가율	25.0	-14.0	53.6	29.7	77.1
수익성					
ROIC	1.9	8.6	17.1	23.6	42.1
ROA	7.0	6.9	11.6	11.8	16.3
ROE	12.4	11.3	17.9	19.4	27.3
안정성					
부채비율	71.1	54.9	52.9	74.7	62.0
순차입금비율	19.8	16.9	5.6	6.7	5.0
이자보상배율	1.8	15.1	25.6	144.9	42.3

위세아이텍 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
Not Rated									

자료: 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

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

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 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 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 상지종목은 당사가 상장주관사로서 작성된 자료입니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2020.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	88.1	9.5	2.4	0.0

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[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