뷰웍스 (100120)

기업 브리프 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	36,000 원
시가총액	3,601 억원
KOSDAQ (7/31)	815.30 pt

2Q20: OP +39.5% yoy

Analyst **정홍식** _ 02 3779 8897 _ hsjeong@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

90 일 일평균거래대금	47.18 억원
외국인 지분율	28.2%
절대수익률 (YTD)	14.3%
상대수익률 (YTD)	-7.4%
배당수익률 (20E)	1.1%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2016	2017	2018	2019
매출액	117.3	123.5	131.4	136.0
영업이익	30.5	28.6	22.6	26.4
순이익	26.9	19.6	20.8	24.3
ROE (%)	27.7	16.6	15.6	16.0
PER (x)	22.1	20.7	15.7	12.6
PBR (x)	5.4	3.2	2.3	1.9

자료: 뷰웍스, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price

2Q20 Review: 영업이익 +39.5% YoY

동사의 2Q20 실적은 매출액 430억원(+22.6% yoy, +19.5% qoq), 영업이익 90억원(+39.5% yoy, +12.4% qoq)으로 지난 7월 31일 공시하였다. 이는 시장 컨센서스(Sales 360억원, OP 77억원을 각각 +19.4%, +16.9%, 당사는 2Q20 실적을 전망하지 않음)를 상회한 수준이다.

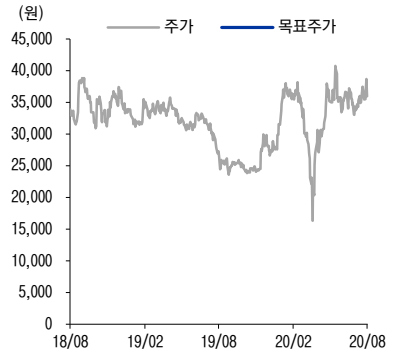
분기보고서 제출일 전이기 때문에 사업부문별 정확한 실적을 파악이 어려우나, 실적개선 이유는 지난 1분기와 비슷하게 메디컬 디텍터 부문에서 고성장(코로나19 선별진료소에 사용하는 이동형 메디컬 X-ray 디텍터의 글로벌 수요 증가)을 기록한 것으로 보인다. 다만, 덴탈용 디텍터(동사의 경우 동영상 디텍터로 구분되어 있음)와 산업용 디텍터는 코로나19의 영향으로 글로벌 수요가 부진한 것으로 파악되고 있다는 점도 참고해야 한다.

3Q20에도 이러한 흐름이 유지될 가능성이 있다. 이유는 관세청의 의료기기 수출액(안양시) 금액이 4~5월에 이어 6월에도 견조하게 기록되고 있으며, 동종업체들의 7월 메디컬 부문의 성장성이 유지되고 있기 때문이다.

안정적인 재무구조 & 현금흐름

동사의 순현금은 466억원을 보유하고 있다. 참고로 동사의 순현금 추이는 2014년 102억원 → 2015년 251억원 → 2016년 402억원 → 2017년 468억원 → 2018년 570억원 → 2019년 643억원으로 지난 5년간 매년 증가하고 있다. 1Q20 순현금이 감소한 이유는 대규모 Capa 증설을 위한 신규공장 투자(296억원 규모, 투자기간 2019년 5월 ~ 2021년 1월, 경기도 화성시에 위치)에 사용된 것으로 보인다. 동사는 안정적인 현금흐름을 기반으로 배당정책(과거 3년간 평균 Pay-Out Ratio 12.2%)을 유지하고 있는데, 2016년부터 매년 100원씩 DPS가 증가하고 있다.

뷰웍스 목표주가 추이



투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비	일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2020.08.03	신규	정홍식									
2020.08.03	NR	NR									

Compliance Notice

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

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 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	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)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	86.9% 13.1%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2019. 7. 1 ~ 2020. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)