

휴메딕스 (200670)

기업 탐방(컨콜) 노트 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	24,100 원
시가총액	2,403 억원
KOSDAQ(1/6)	981.39pt

탐방(컨콜) 노트: 에스테틱 강화

Analyst 정홍식 - 02 3779 8468 - hsjeong@ebestsec.co.kr
Analyst 이나경 - 02 3779 8697 - ppflnk96@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

90 일 일평균거래대금	10.2 억원
외국인 지분율	3.4%
절대수익률 (YTD)	1.5%
상대수익률 (YTD)	0.1%
배당수익률 (20E)	2.1%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2017	2018	2019	직전 4 분기
매출액	54.7	64.8	78.6	85.7
영업이익	12.4	10.7	13.3	13.6
순이익	13.8	10.8	12.1	12.7
ROE (%)	11.0	8.6	9.5	9.8
PER (x)	32.7	28.6	22.0	20.3
PBR (x)	3.7	2.6	2.1	2.0

자료: 휴메딕스, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



기업개요

동사는 에스테틱 의료분야에 주력(피부과 · 성형외과 중심)하고 있는 기업으로 히알루론 산 원료 생산기술을 기반으로 필러(비중 29.6%), 관절염치료제(비중 11.5%), 안과용제(비중 2.9%)를 생산하고 있으며, 그 외에도 보툴리눔 독소(상품, 휴온스글로벌에서 조달), 전문의약품(비중 21.2%), 원료의약품(9.2%) 등의 사업을 영위하고 있다.

체크포인트

첫째, 에스테틱 솔루션 강화: 1)2019년 하반기 도입된 보툴리눔 독소(리즈톡스) + 필러(엘라비에) + 의료기기(더마샤인, 물광주사기기)의 패키지 판매로 영업 경쟁력이 높아지고, 2)수도권 중심에서 전국망으로 영역 확대(2018년 11월 부산지역 사무소 개설, 휴온스 그룹의 국내 에스테틱 사업을 동사로 일원화)가 진행되고 있다. 참고로 이와 관련이 있는 사업부문의 3Q20누적 매출액은 필러 156억원(+5.3% yoy), 상품 113억원(+64.4% yoy, 독소 외에 다른 상품도 포함된 금액)으로 성장하고 있다.

둘째, 1회용 점안제 사업 진출: 독일 림멜락사의 1회용 점안제 도입(Capa 1.5억관/연간)으로 2020년 9월부터 수탁생산을 시작하였다. 동사의 안과용제 1H20 평균 Sales 1.5억 원 대비 3Q20 Sales 12.1억원을 고려하면 월간 10억원 정도 신규 매출이 가능할 것으로 추정되며 이에 2021년 1회용 점안제는 100~120억원 정도의 외형이 예상된다.

셋째, 진단키트 사업 진출: 동사는 코로나19 신속 진단키트(10~15분만에 신속히 감염 환자의 일차적인 선별에 주로 사용) 수출 허가를 2020년 5월 식약처로부터 획득하고 '바 이오노트'와 파트너십을 체결(2020년 6월, 해외 공동 판매권 확보)하였다. 4Q20에 러시아 긴급 사용승인으로 일부 수출이 진행된 것으로 파악된다. 다만, 아직은 사업 초기이기 때문에 향후 공급상황을 살펴봐야 할 것이다.

휴메딕스 목표주가 추이		투자의견 변동내역												
(원)		일시	투자 의견	목표 가격	과라율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과라율(%)			
					최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비	
		2021.01.07	변경	정홍식										
		2021.01.07	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 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	87.8% 12.2%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 $\pm 20\%$ 에서 $\pm 15\%$ 로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2020. 1. 1 ~ 2020. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨 마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)