

뷰웍스 (100120)

기업 탐방노트 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	36,050 원
시가총액	3,606 억원
KOSDAQ (7/15)	1,054.31 pt

X-ray 디텍터 생산

Analyst 정홍식 _ 02 3779 8468 _ hsjeong@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

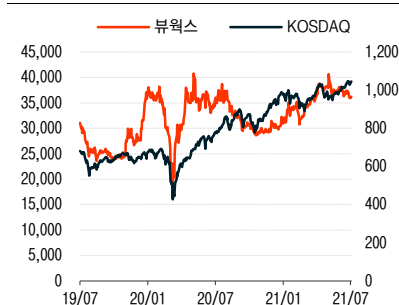
90 일 일평균거래대금	17.53 억원
외국인 지분율	34.5%
절대수익률 (YTD)	18.8%
상대수익률 (YTD)	9.9%
배당수익률 (21E)	1.2%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2018	2019	2020	직전 4 분기
매출액	131.4	136.0	160.3	166.8
영업이익	22.6	26.4	29.1	29.4
순이익	20.8	24.3	23.0	23.4
ROE (%)	15.6	16.0	13.8	13.0
PER (x)	15.7	12.8	12.5	14.6
PBR (x)	2.3	2.0	1.8	1.9

자료: 뷰웍스, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



기업개요: X-ray 디텍터 생산 기업

뷰웍스는 X-Ray 디텍터(Detector)를 생산하고 있다. 디텍터는 디지털 X-Ray를 구현함에 있어 피사체를 통과한 엑스선을 감지하여 사람이 이를 볼 수 있도록 변환하는 장치이며, 동사의 경우 TFT패널을 중심으로 생산(동종기업인 레이언스는 CMOS 중심으로 생산)하고 있다. 사업비중은 정지영상 디텍터(FP Type, Medical) 42.9%, 동영상 디텍터(TFT 기반, Dental, 2019년 사업 시작) 11.3%, 산업용 디텍터(특수산업용 NDT, 2019년 사업 시작) 9.1%, 산업용 이미징솔루션(Display & PCB 검사) 27.4% 수준이다.

실적동향

동사는 2011년 ~ 2020년 CAGR 매출액 18.2%(역성장 없음) 영업이익 16.2%, 최근에는 1Q21 매출액 425억원(+18.1% yoy), 영업이익 83억원(+4.4% yoy, OPM 19.6%)으로 성장흐름이 지속되고 있다. 그리고 수출입무역통계 4~6월 안양시의 X-ray 부품 수출동향이 +17.4% yoy 성장한 것으로 파악되어 2Q21에도 외형성장 가능성이 높다.

체크포인트

첫째, 코로나19 이후 정지영상 디텍터의 수요가 급증하고 있다. 현재 미국과 유럽으로 공급이 증가하는 상황에서 긴급 수출이 진행되면서 고객선이 확대되고 있다.

둘째, 신규 사업인 산업용 디텍터(NDT)는 피사체가 사람이 아닌 사물로서 파이프라인 검사, 폭발물 등의 방산용 검사, 보안분야에 주로 사용된다. 관련 실적은 Sales 2019년 34억원 → 2020년 115억원, 1Q21 39억원(+103.2% yoy)으로 향후 동사의 성장을 견인할 사업부문으로 보인다.

셋째, 동영상 디텍터(Dental, Sales 2019년 119억원 → 2020년 163억원, 1Q21 48억원 (-1.0% yoy)는 주로 치과용(고객사 레이 등)으로서 향후 중국 등의 수요를 Target하는 신규사업(2019년 시작)이다.

뷰웍스 목표주가 추이		투자 의견 변동내역											
(원)	주가 목표주가	일시	투자 의견	목표 가격	과라율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과라율(%)		
					최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
50,000 40,000 30,000 20,000 10,000 0		2021.07.16	변경	정홍식									
		2021.07.16	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 당사에 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	93.8% 6.2%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 $\pm 20\%$ 에서 $\pm 15\%$ 로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2020. 7. 1 ~ 2021. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨 마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)