

뷰웍스 (100120)

기업 브리프 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	40,800 원
시가총액	4,081 억원
KOSDAQ (5/2)	901.82 pt

1Q22 Sales +26.9% YoY

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

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

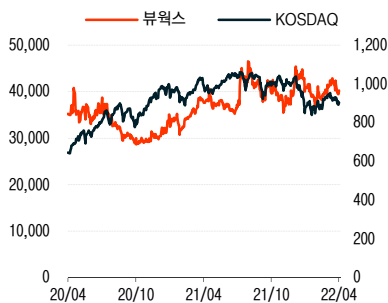
90 일 일평균거래대금	15.97 억원
외국인 지분율	31.8%
절대수익률 (YTD)	-2.6%
상대수익률 (YTD)	10.2%
배당수익률 (22E)	2.0%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2019	2020	2021	2022E
매출액	136.0	160.3	193.1	219.8
영업이익	26.4	29.1	34.8	39.3
순이익	24.3	23.0	33.5	33.6
ROE (%)	16.0	13.8	18.7	17.7
PER (x)	12.8	12.5	11.2	11.2
PBR (x)	2.0	1.8	2.2	2.1

자료: 뷰웍스, 이베스트투자증권 리서치센터,
주: IFRS 연결기준

Stock Price



1Q22 Review: Sales +26.9% yoy, OP +18.9% yoy

동사는 전일 공시를 통해 잠정 실적을 발표하였다. 동사의 1Q22 실적은 매출액 540억 원(+26.9% yoy), 영업이익 99억원(+18.9%)을 기록하였다. 이는 당사의 지난 3월 29일 보고서의 기존 추정치(Sales 492억원, OP 97억원)를 상회한 수준이다. 아직 사업부문별 실적이 나오지는 않았지만, 아마도 동영상디텍터(치과용)와 산업용이미징 솔루션 부문에서 외형성장이 진행된 것으로 파악된다.

참고로 동사는 중장기적인 관점에서 2011년 ~ 2021년 CAGR 매출액 18.4%(역성장 없음), 영업이익 16.5% 수준으로 지속적으로 성장하고 있는 기업이다.

체크포인트

첫째, 2019년 사업을 시작한 Dynamic Detector(동영상 디텍터: 치과용 X-ray) 부문에서 고성장이 진행(Sales 2019년 119억원 → 2020년 163억원 → 2021년 243억원)되고 있으며, 2022년에도 성장흐름이 유지될 것으로 기대된다. 이는 글로벌 Dental 산업의 성장(임플란트 수요 증가)과 연관성이 높은 것으로 파악되어 향후에도 기대감이 있으며, 동사 외에도 치과용 X-ray 관련 업체의 외형성장이 견조한 상황이다.

중요한 점은 동사의 Dynamic Detector 부문에서, 과거 제한적이었던 고객선에서 벗어나 2022년 하반기 ~ 2023년 상반기 유럽 등으로 고객선 다각화가 진행될 가능성이 높아 2023년 ~ 2024년 가장 성장성이 높을 것으로 기대되는 사업부문이다.

둘째, 동사의 산업용이미징 솔루션(MV) 부문에서 과거 반도체, 디스플레이 패널 검사 → 2차전지, 골프 등의 레저용 시뮬레이터 분야로 Application 다각화가 진행되고 있다. MV부문은 향후 동사가 추구하는 영상솔루션 기업으로서 도약에 중요한 사업이라고 생각된다.

뷰웍스 목표주가 추이

(원)

50,000

40,000

30,000

20,000

10,000

0

주가

목표주가

20/05

20/11

21/05

21/11

22/05

투자 의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)		
			최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
2022.05.03	변경	정흥식									
2022.05.03	NR										

Compliance Notice

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

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 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	90.8% 9.2%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 $\pm 20\%$ 에서 $\pm 15\%$ 로 변경
				100.0%	투자 의견 비율은 2021. 4. 1 ~ 2022. 3. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨 마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)