

런닝맨 Briefing



휴메딕스
(200670.KQ)

예상보다 실적 좋다, 주가 상승전환 가능하다

시가총액	2,283억원	투자의견	매수(유지)	목표주가	33,000원(유지)	현재주가	22,950원
------	---------	------	--------	------	-------------	------	---------

오래 된 주가, 상승 가능할까

동사의 주가는 2020년 상반기 급등, 32,000원 피크를 기록한 후, 코로나19 영향 등으로 하향조정기를 맞고 있다. 그런데 영업실적이 4Q20에 매출액 350억원(YoY +57.9%), 영업이익 70억원(YoY +77.0%)으로 예상수준(컨센서스 매출액 315억원, 영업이익 36억원)을 크게 초과했다. 연간으로는 매출액 986억원(YoY +25.4%), 영업이익 166억원(YoY +25.3%)이다. 주가가 장시간 조정을 , 상승할 수 있는 분위기로 전환된 것으로 평가된다.

진단키트, 필러, 특신 성장폭 크다. 하반기 헤파린나트륨 원료 매출 가세

영업실적 성장 요인과 2021년 전망은 다음과 같다.

첫째, 4Q20년에 러시아향 코로나19 진단키트 매출이 신규로 59억원 발생했다. 2021년에도 진단키트(상품) 매출액은 두 자리수 성장이 가능할 것으로 전망된다. 향후 중동, 남미 등의 틈새수출시장도 공략할 계획이다.

둘째, 필러 수출과 내수판매가 호조를 보이고 있다. 중국향 필러수출은 코로나19로 지연된 부분이 4Q20에 발생하여 증가했다. 분기당 30억원내외 발생했으나 4Q20에 60억원 발생하여 분기실적 증가에 기여했다. 내수부문도 3Q20부터 엘라비에 Sub 브랜드 리볼라인이 가세하여 매출이 증가하고 있다.

셋째, 리즈특신도 2020년 연간 110억원(2019년 7월 출시, 당해 40억원) 발생하여 호조를 보이고 있고, 2021년에도 두 자리 성장이 가능할 전망이다.

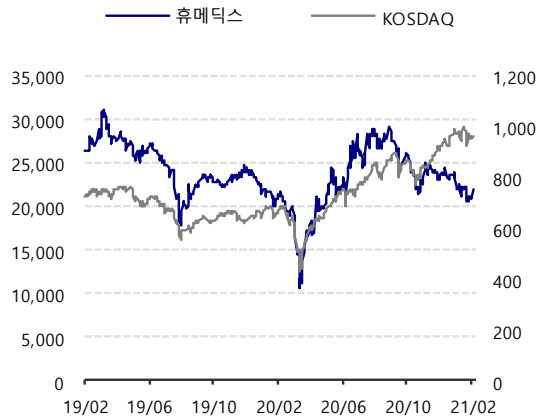
그 외에도 4Q20부터 1회용 점안제 CMO 매출이 신규 가세(20억원)했고, 2021년 100억원 매출이 기대된다. 2021년 하반기내에는 신규 원료제품 헤파린나트륨(혈액응고완화제, 투석에 사용) 매출이 시작될 전망이다. 연간 국내시장이 250~300억원이며, 이 중에서 동사가 50억원 이상의 매출을 가져올 수 있을 것이다.

따라서 2021년 전사 매출액은 1,134억원(YoY +15.0%), 영업이익은 210억원(YoY +26.5%)으로 추정된다.

영업실적 성장 폭 확대, 주가는 상승전환 가능할 것으로 판단된다.

동사는 휴온스 그룹내에서 에스테틱 국내부문을 전담, 매출을 키워가고 있고, 최근 코로나진단키트(상품), 관절염치료제 신제품, 점안제, 헤파린나트륨 등을 보강하면서 외형 성장폭을 높이고 있다. **15~20%대 성장하는 기업인데 PER은 11~12배내외**이다. 실적 성장을 근거로 주가 상승모멘텀도 강화될 전망이다.

[도표1] 주가추이



자료 : 상상인증권

휴메딕스 목표주가 추이		투자의견 변동내역			
일시	투자 의견	목표가격	목표가격 대상 시 시점	과리율	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2020. 05. 21	매수(유지)	33,000(상향)	1년	-25.4	-11.4
2021. 02. 16	매수(유지)	33,000(유지)	1년		

Compliance Notice

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

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 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)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비	Overweight(비중확대)			
	업종 비중 기준	Neutral (중립)			
	투자등급 3 단계	Underweight (비중축소)			
Company (기업)	투자등급 4 단계	Buy (매수)	+15% 이상	54.0%	투자의견 비율은 의견 공표 종목들의 맨 마지막 공표 의견을 기준으로 한 투자 등급별 비중 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)
		Hold (보유)	-15% ~+15%	1.8%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대	0.0%	
		Not Rated(투자의견없음)	등급보류	44.2%	
		합계		100.0%	