

휴메딕스 200670

2021.7.01

미래를 위해 투자하자

투자의견 Buy, 목표주가 45,000원으로 커버리지 개시

동사에 대해 투자의견 Buy, 목표주가 45,000원으로 커버리지를 개시한다. 목표주가는 '21년 추정 EPS 1,998원에 Target Multiple 22.5배를 적용하여 산출했다. 동사는 1) 에스테틱 포트폴리오 확대와 함께 기존 주력 제품이었던 필러 사업 매출 증가, 2) 신규 캐시카우인 1회용 점안제 매출 본격화, 3) '21년 말 해파린나트륨 원료의약품 국내 판매 허가에 따른 실적 모멘텀으로 성장 방향성이 매우 긍정적이다.

에스테틱 포트폴리오 확대와 함께 필러/톡신 사업 성장

동사는 필러, 톡신에 이어 피부 미용 의료가기까지 더해지면서 토탈 에스테틱 기업으로 진화하고 있다. 필러의 경우 2030세대를 타겟팅한 리볼라인 필러가 국내 시장에서 선전하며 '21년 +25.0% YoY의 매출 성장률을 기록할 것으로 예상된다. 톡신 또한 필러와 패키지 판매되는 만큼 필러의 수요 확대에 따라 매출이 동반 성장이 기대된다. 동사의 필러와 톡신 올해 평균 분기 매출액 각각 30억원 이상으로 예상된다.

신규 캐시카우와 차세대 파이프라인 동시 확보

신규 캐시카우로 기대되는 1회용 인공눈물(완제품) CMO 사업은 '21년 온기 반영으로 매출이 본격화 되겠다. 코로나19 장기화로 온라인 수업 진행 및 스마트폰 및 TV 시청 사용 증가에 따라 국내 안구건조증 환자 수가 늘어나며 1회용 점안제 수요는 지속되고 있다. '21년 연간 기준 1회용 인공눈물 매출액 100억원, 안과용제 사업 매출액 131억원(+211.3% YoY)을 전망한다. 한편, 해파린나트륨 원료의약품 국내 판매 허가는 새로운 실적 모멘텀으로 기대된다. 현재 전세계 약 90%가 중국산 해파린나트륨에 의존하는 만큼 글로벌 원료의약품 시장에서도 큰 경쟁력이 있을 것으로 판단된다. 따라서 '22년부터 해파린나트륨 매출 인식이 반영되어 '22년 매출액 1,506억원(+12.9% YoY), 영업이익 286억원(+24.9% YoY)을 예상한다.

Financial Data

(십억원)	2018	2019	2020	2021E	2022E
매출액	64.8	78.6	98.5	133.4	150.6
영업이익	10.7	13.3	16.6	22.9	28.6
영업이익률(%)	16.5	16.9	16.9	17.2	19.0
세전이익	11.8	13.1	20.3	27.7	33.9
지배주주지분순이익	9.2	10.4	15.1	19.9	24.9
EPS(원)	923	1,045	1,513	1,998	2,498
증감률(%)	-22.9	13.2	44.8	32.1	25.0
ROE(%)	8.8	9.7	13.0	15.6	17.2
PER(배)	29.9	22.2	23.5	17.8	14.2
PBR(배)	2.7	2.1	3.0	2.6	2.3
EV/EBITDA(배)	14.0	9.6	12.2	9.9	8.2

자료: 휴메딕스, DS투자증권 리서치센터, K-IFRS 연결기준

투자의견(신규)	BUY
목표주가(신규)	45,000원
현재주가(06/30)	35,550원

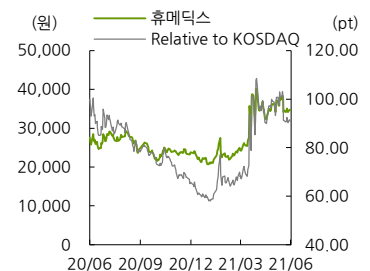
Stock Data

KOSDAQ	1,030.0pt
시가총액(보통주)	354십억원
발행주식수	9,971천주
액면가	500원
자본금	5십억원
60일 평균거래량	670천주
60일 평균거래대금	24,767백만원
외국인 지분율	5.4%
52주 최고가	44,600원
52주 최저가	20,350원
주요주주	
휴온스글로벌(외 15인)	42.4%
자사주(외 1인)	5.7%
이지훈(외 1인)	0.1%

주가추이 및 상대강도

(%)	절대수익률	상대수익률
1M	-1.8	-7.2
3M	46.3	38.8
6M	49.7	43.3

주가차트



소비재/미드스몰캡

이지현

02-709-2621

jihyun0207@ds-sec.co.kr

美래를 위해 투자하자

투자의견 Buy, 목표주가 45,000원으로 커버리지 개시

동사에 대해 투자의견 Buy, 목표주가 45,000원으로 커버리지를 개시한다. 목표주가는 '21년 추정 EPS 1,998원에 Target Multiple 22.5배를 적용하여 산출했다. Target Multiple 은 국내 미용기기 Peer업체(휴젤, 메디톡스, 파마리서치, 클래스시스)의 '21년 추정 P/E 평균 32.2배에 동사가 아직 토탈 에스테틱 사업의 성장 초입인 점을 고려하여 30%할인 적용한 값이다.

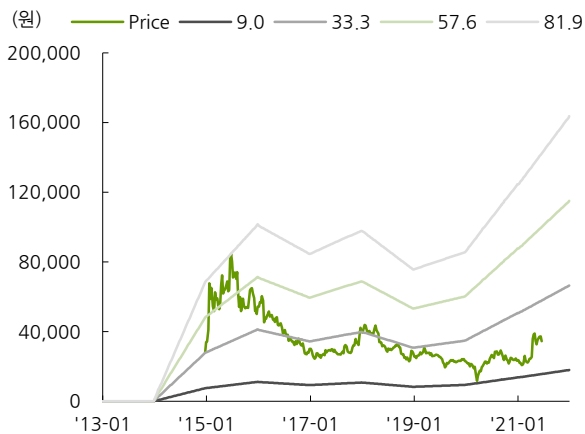
동사는 1) 에스테틱 포트폴리오 확대와 함께 기존 주력 제품이었던 필러 사업 매출 증가, 2) 신규 캐시카우인 1회용 점안제 매출 본격화, 3) '21년 말 해파린나트륨 원료의약품 국내 판매 허가에 따른 실적 모멘텀으로 성장 방향성이 매우 긍정적이다. '21년 예상 매출액 1,334억원(+35.5% YoY), 영업이익 229억원(+37.5% YoY)으로 매출 신장과 수익 개선을 이어가겠다. 또한 '21F, '22F P/E는 각각 17.1, 13.7배로 부담없는 밸류에이션이다.

표1 휴메딕스 목표주가 산출

(십억원, x, %)	적정가치	비고
(a) '21년 추정 지배주주순이익	19.9	
(b) 발행주식수 (천주)	9,971	
(c) '21년 추정 EPS (원)	1,998	
(d) Target Multiple	22.5	국내 Peer 업체 '21FP/E 평균에 30% 할인 적용
(e) 산출 주가 (원)	45,028	(e) = (c) * (d)
(f) 적정 주가 (원)	45,000	
(g) 현재 주가 (원)	35,550	2021.06.30 기준
(h) Upside Potential	26.6%	(h) = [(f) / (g) - 1] * 100

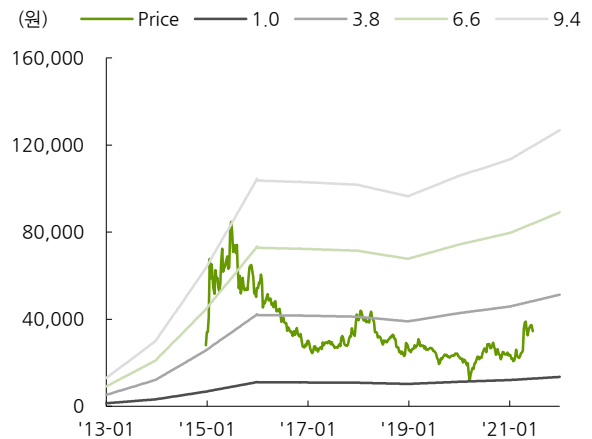
자료: DS투자증권 리서치센터

그림1 PER 밴드 차트



자료: 휴메딕스, DS투자증권 리서치센터

그림2 PBR 밴드 차트



자료: 휴메딕스, DS투자증권 리서치센터

표2 국내 미용기기 업체 Valuation 비교

종목명		휴메딕스	휴젤	메디톡스	파마리서치	클래시스
Ticker		200670 KS Equity	145020 KS Equity	086900 KS Equity	214450 KS Equity	214150 KS Equity
주가	(USD)	30.8	209.4	208.0	78.8	16.0
시가총액	(USD mn)	306.6	2,614.2	1,301.3	796.4	1,036.7
OPM						
(%)	'20	16.9	37.0	-26.3	30.7	53.1
	'21E	17.2	40.6	1.7	35.0	55.5
	'22E	19.0	42.2	19.3	36.9	56.7
P/E						
(x)	'20	23.5	56.0	-	16.6	26.1
	'21E	17.8	38.5	42.8	21.3	26.1
	'22E	14.2	30.1	53.4	15.9	20.3
P/B						
(x)	'20	3.0	3.2	4.2	2.2	8.1
	'21E	2.6	3.5	4.9	3.1	7.1
	'22E	2.3	3.1	4.6	2.6	5.3
EV/EBITDA						
(x)	'20	11.7	21.3	-	12.3	21.8
	'21E	9.5	21.6	73.3	14.6	18.9
	'22E	7.8	17.0	28.5	11.3	13.3
ROE						
(%)	'20	13.0	6.2	-9.9	15.1	36.0
	'21E	15.6	9.9	15.2	15.6	31.2
	'22E	17.2	11.4	10.4	17.6	30.1
EPS						
(USD)	'20	1.3	3.0	-3.6	3.1	0.5
	'21E	1.8	5.5	4.8	3.7	0.6
	'22E	2.2	7.0	3.9	5.0	0.8

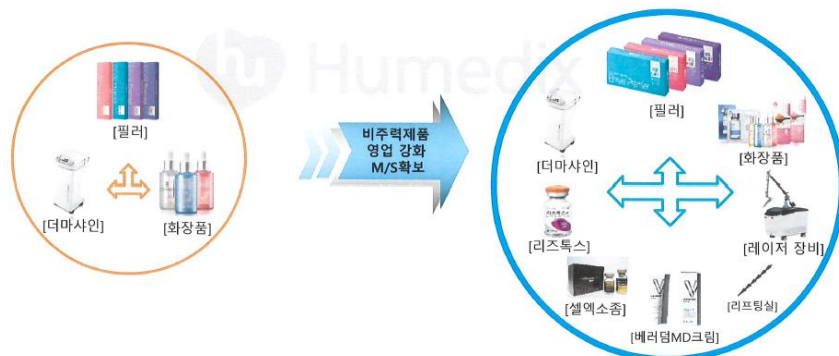
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

에스테틱 포트폴리오 확대와 함께 필러/톡신 사업 성장

동사는 에스테틱 포트폴리오 확대와 함께 필러 사업 성장을 지속하겠다. '19년을 기준으로 관절염치료제, 전문의약품, 레이저장비, 백신 등 다양한 제품들이 포트폴리오에 추가되며 동사는 토탈 에스테틱 기업으로서 성장 중이다. 자회사 휴온스메디칼의 누적판매 1만대 돌파한 더마샤인 프로, 더마아크네, 그리고 Nd-YAG Laser등으로 피부 미용 의료 기기 매출까지 확보하고 있다.

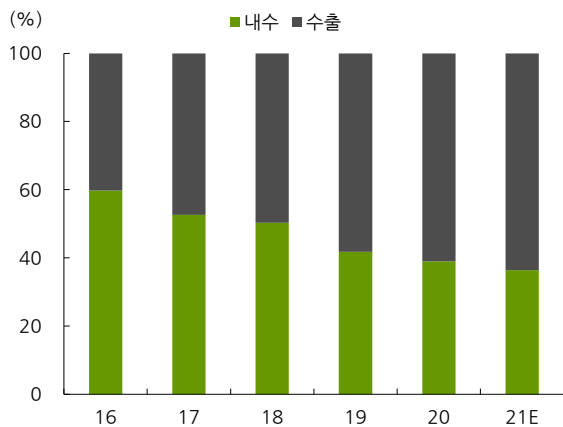
중국 수출 중심으로 동사의 주력 제품이었던 필러 사업의 매출 증가가 예상된다. 세계 필러 시장 규모가 꾸준히 증가하는 가운데, '21년 중국 필러 시장 규모는 +15.1% YoY 증가한 7억 4,100만 달러로 추정된다. 이에 따라 동사의 필러 수출액은 197억원(+25.0% YoY)으로 필러 매출비중 63.6%(+2.5%p YoY)까지 증가 가능하겠다. 올해는 2030세대를 타겟팅한 리볼라인 필러 역시 국내 영업환경 회복세에 힘입어 '21년 필러 사업은 +25.0% YoY의 매출 성장률을 기록할 것으로 예상된다. 톡신 또한 필러와 패키지 판매되는 만큼 필러의 수요 확대에 따라 매출이 동반 성장하겠다. 동사의 필러와 톡신 올해 평균 분기 매출액 각각 30억원 이상을 기록하며 성장세를 이어갈 것으로 판단된다.

그림3 포트폴리오 다각화



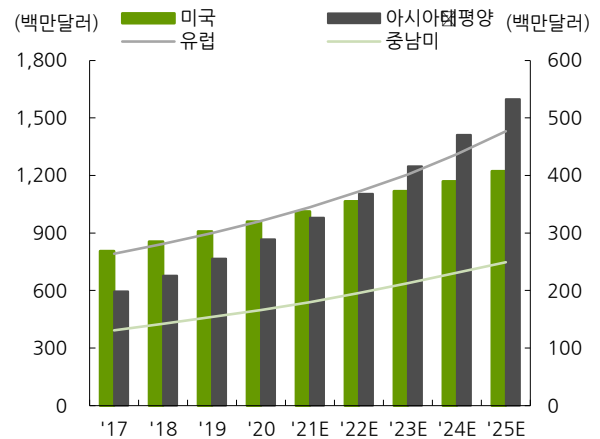
자료: 휴메딕스

그림4 연도별 휴메딕스 필러 수출비중 추이 및 전망



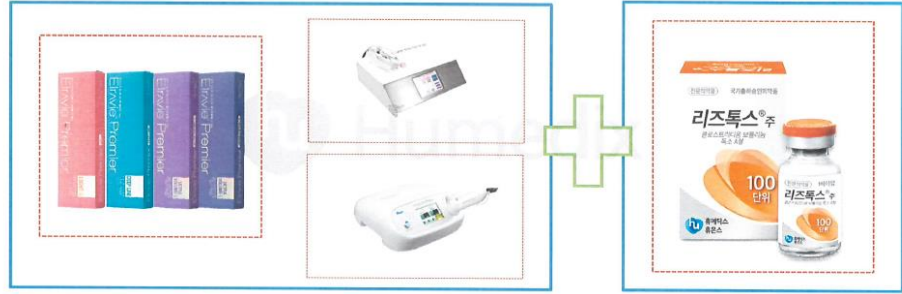
자료: 휴메딕스, DS투자증권 리서치센터

그림5 글로벌 필러 시장 규모 추이 및 전망



자료: 보건산업진흥원, DS투자증권 리서치센터

그림6 독신 필러 패키지 판매



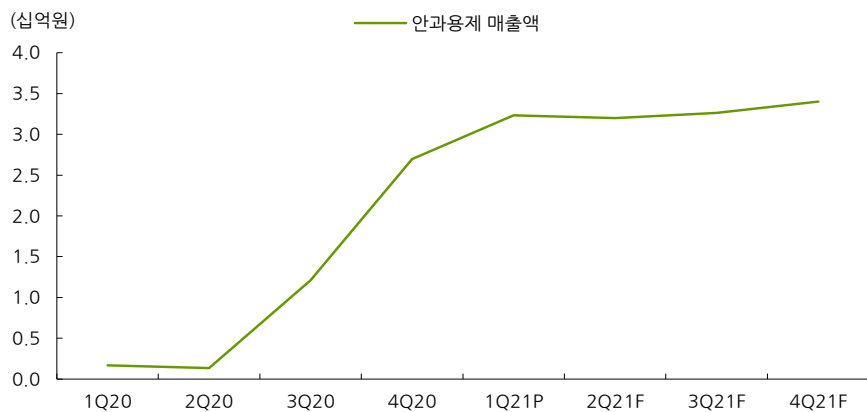
자료: 휴메딕스

신규 캐시카우인 1회용 접안제 사업 매출 본격화

신규 캐시카우로 기대되는 1회용 인공눈물(완제품) CMO 사업은 '21년 온기 반영으로 매출이 본격화 되겠다. 동사는 기존 인공눈물 원료 공급에 이어 3Q20부터 1회용 인공눈물(완제품) CMO 사업에 진출하여 4Q20부터 매출이 인식되었다. 1Q21 매출액 약 30억 원의 호실적을 기록했으며 현재 가동률 100% 이상으로 가동되고 있다. 이에 따라 '21년 연간 기준 1회용 인공눈물 매출액 100억원, 안과용제 사업 매출액 131억원(+211.3% YoY)을 전망한다.

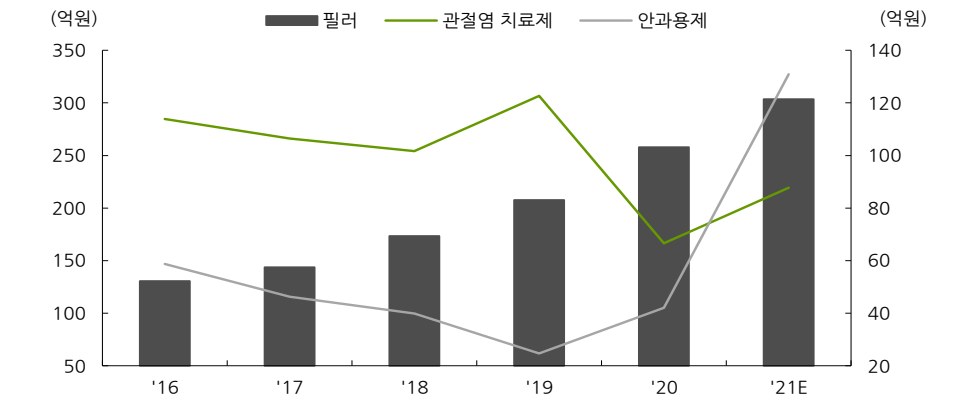
코로나19 장기화로 온라인 수업 진행에 더불어 외부활동 감소에 따라 스마트폰 및 TV 시청 사용 증가에 따라 국내 안구건조증 환자 수는 꾸준히 늘어나고 있는 추세이다. 1회용 인공눈물 수요가 지속됨에 따라 안과용제 사업 매출비중은 약 10%까지 늘어날 것으로 예상된다. 또한 동사가 히알루론산 성분 외의 다양한 성분들을 접목시킨 안과용제 개발을 통해 사업영역을 확대해 나갈 계획이 있는 만큼 안과용제 사업은 동사의 신규 캐시카우로 무리 없다고 판단된다.

그림7 분기별 안과용제 매출액 추이 및 전망



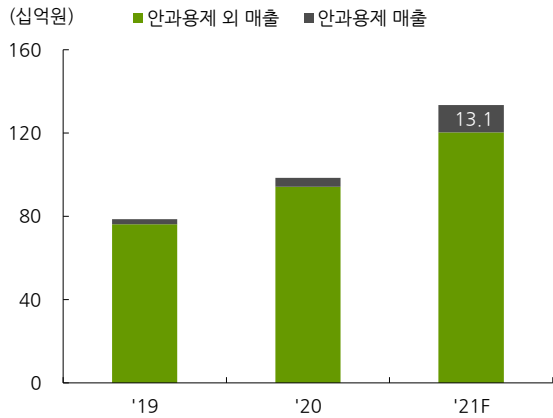
자료: 휴메딕스, DS투자증권 리서치센터

그림8 주요 제품별 매출 추이 및 전망



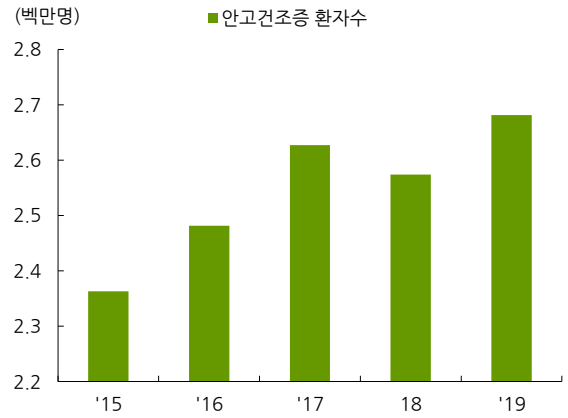
자료: 휴메딕스, DS투자증권 리서치센터

그림9 안과용제 매출비중 추이 및 전망



자료: 휴메딕스, DS투자증권 리서치센터

그림10 국내 안고건조증 환자수 추이



자료: 휴메딕스, DS투자증권 리서치센터

헤파린나트륨 원료의약품 국내 판매 허가

연내 바이오 기업인 우리비앤비와의 헤파린나트륨 원료의약품 국내 판매 허가는 동사의 새로운 실적 모멘텀으로 기대된다. 헤파린나트륨은 혈액 항응고제 성분으로 돼지 내장에서 추출되어 가공을 통해 생산된다. 헤파린나트륨 원료의약품 식약처 허가가 진행된다면 동사는 국내에서 유일하게 헤파린나트륨 성분을 생산하는 기업이 되겠다. 또한 현재 전 세계 약 90%가 중국산 헤파린나트륨에 의존하는 만큼 글로벌 원료의약품 시장에서도 큰 경쟁력이 있을 것으로 판단된다. 헤파린나트륨은 연고제, 화장품, 패치류 등으로 다양한 분야에 활용 가능하여 새로운 실적 모멘텀으로 기대된다. 따라서 '22년부터 헤파린나트륨 매출 인식이 반영되어 '22년 매출액 1,506억원(+12.9% YoY), 영업이익 286억원(+24.9% YoY)을 예상한다.

2Q21F 실적 Preview - 컨센서스 상회 예상

동사의 2Q21F 실적은 매출액 310억원(+41.3% YoY), 영업이익 65억원(+94.1% YoY), 순이익 53억원(+23.9% YoY)을 기록해 시장 기대치를 상회할 것으로 전망한다. 국내 영업환경 개선과 중국향 필터 수출 회복으로 실적 개선이 가능하다고 판단한다. 국내 병원 내원객 수가 회복세를 보이며 동사의 관절염치료제 사업 매출액은 18억원으로 전분기대비 약 +22.0% 증가하겠다. 안과용제 사업은 2Q21F 매출액 약 32억원, 필터 사업은 67억원으로 매출 성장세를 지속할 것으로 예상한다.

표3 휴메딕스 2Q21 실적 Preview

(십억원, %)	2Q21E	2Q20	% YoY	1Q21	% QoQ	컨센서스	% Diff
매출액	31.0	21.9	+41.3	28.4	+9.1	29.5	+5.1
영업이익	6.5	3.3	+94.1	4.5	+44.4	5.3	+22.6
영업이익률 (%)	21.0	15.3	+5.7%p	15.9	+5.1%p	18.0	+3.0%p
순이익	5.3	4.3	+23.9	4.0	+32.5	4.1	+29.3
순이익률 (%)	17.1	19.5	-2.4%p	13.9	+3.2%p	13.9	+3.2%p

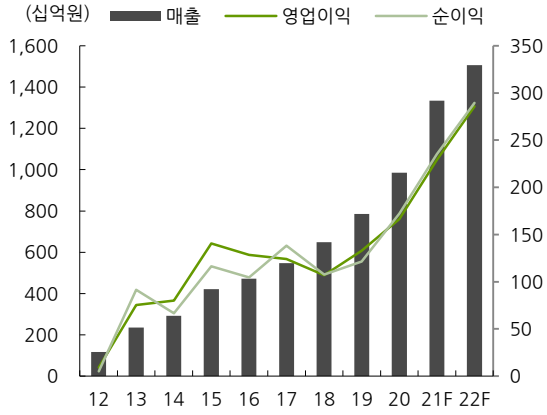
자료: 휴메딕스, DS투자증권 리서치센터

표4 휴메딕스 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21E	3Q21E	4Q21E	2019	2020	2021E
매출액	19.2	21.9	22.4	34.9	28.4	31.0	32.0	42.0	78.6	98.5	133.4
% YoY	14.0	21.5	4.1	57.5	48.2	41.3	42.7	20.1	21.3	25.3	35.5
제품 매출액	13.9	13.4	13.2	17.2	15.8	17.5	18.9	24.7	57.9	57.8	76.9
관절염 치료제	2.4	2.0	1.7	0.6	1.5	1.8	2.3	3.2	12.3	6.7	8.8
필터	4.9	5.2	5.6	10.2	5.7	6.7	6.8	11.1	20.8	25.8	30.3
전문의약품	4.3	4.0	2.9	1.6	2.9	3.2	3.5	3.7	14.6	12.8	13.3
안과용제	0.2	0.1	1.2	2.7	3.2	3.2	3.3	3.4	2.5	4.2	13.1
화장품 등	0.3	0.2	0.4	0.3	0.2	0.3	0.4	0.6	0.9	1.3	1.4
원료의약품	1.8	1.7	1.3	0.9	1.7	1.8	2.1	2.2	7.0	5.8	7.8
기타	0.0	0.2	0.1	0.9	0.6	0.6	0.5	0.5	0.0	1.3	2.2
상품 매출액	3.1	4.4	3.8	9.7	5.6	6.1	6.2	9.4	10.2	21.1	27.4
기타2	0.3	0.3	0.63	0.6	0.3	0.3	0.4	0.6	0.9	1.5	1.6
휴온스메디컬	2.0	4.2	5.2	7.6	7.4	7.1	7.2	7.3	12.3	19.0	29.0
연결조정	0.2	0.4	0.1	0.1	0.7	0.1	0.7	0.0	2.7	0.8	1.4
영업이익	2.7	3.3	3.6	7.0	4.5	6.5	6.5	5.4	13.3	16.6	22.9
% YoY	0.5	9.0	0.5	77.0	67.2	94.1	81.8	-23.3	24.2	25.3	37.5
영업이익률	14.0	15.3	15.9	20.1	15.9	21.0	20.3	12.8	16.9	16.9	17.2
순이익	1.1	4.3	4.0	7.8	4.0	5.3	6.6	7.6	12.1	17.2	23.5
% YoY	-61.3	54.3	29.0	136.5	247.0	23.9	64.2	10.8	12.7	41.9	36.5
순이익률	6.0	19.5	18.0	22.2	13.9	17.1	20.7	20.5	15.4	17.5	17.6

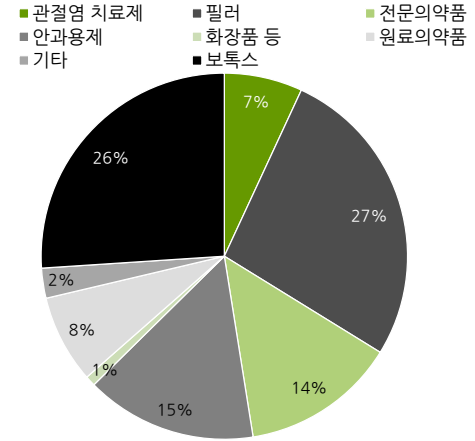
자료: 휴메딕스, DS투자증권 리서치센터

그림11 실적 추이 및 전망



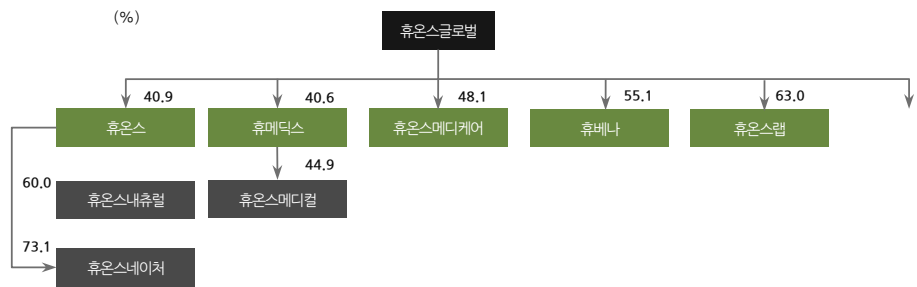
자료: 휴메딕스, DS투자증권 리서치센터

그림12 사업부문별 매출액 비중(1Q21 기준)



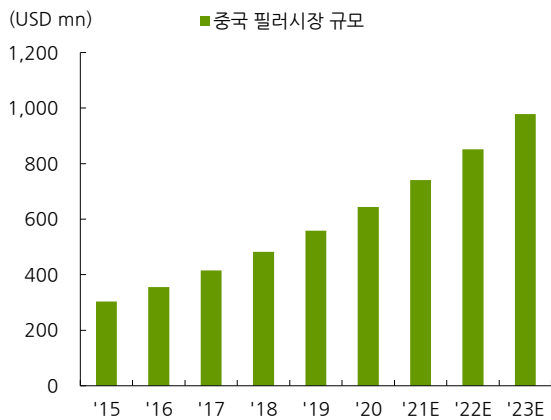
자료: 휴메딕스, DS투자증권 리서치센터

그림13 휴온스글로벌 핵심 지배구조



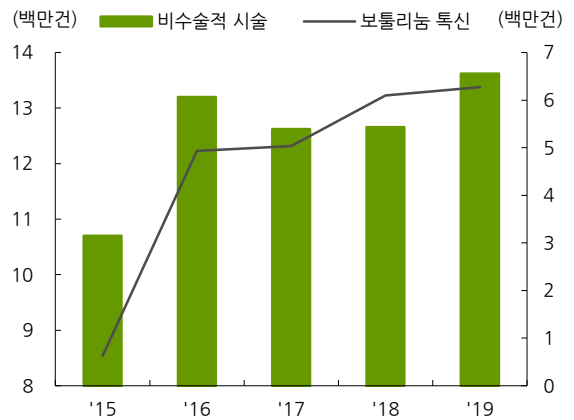
자료: DART, DS투자증권 리서치센터

그림14 중국 필러시장 규모 추이 및 전망



자료: DART, DS투자증권 리서치센터

그림15 글로벌 비수술적 시술 및 보툴리눔 독신 건수 추이



자료: ISAPS, DS투자증권 리서치센터

[휴메딕스 200670]

재무상태표	(십억원)					손익계산서	(십억원)				
	2018	2019	2020	2021E	2022E		2018	2019	2020	2021E	2022E
유동자산	54.3	55.8	86.7	98.3	111.1	매출액	64.8	78.6	98.5	133.4	150.6
현금 및 현금성자산	29.9	19.1	28.7	19.3	23.5	매출원가	39.1	45.8	59.0	79.0	88.0
매출채권 및 기타채권	15.1	25.0	21.2	32.1	36.3	매출총이익	25.7	32.8	39.5	54.4	62.6
재고자산	8.6	10.2	19.0	29.5	33.3	판매비 및 관리비	15.0	19.6	22.8	31.5	34.0
기타	0.7	1.5	17.8	17.3	18.0	영업이익	10.7	13.3	16.6	22.9	28.6
비유동자산	70.1	82.6	88.4	95.5	102.1	(EBITDA)	17.8	22.2	27.2	34.0	40.2
관계기업투자등	0.0	4.5	4.4	4.4	4.6	금융손익	0.4	0.3	0.3	0.5	0.8
유형자산	53.0	54.4	60.9	64.1	70.8	이자비용	0.1	0.0	0.3	0.1	0.0
무형자산	0.9	4.2	6.9	5.9	4.8	관계기업등 투자손익	0.0	-0.9	0.9	1.4	1.5
자산총계	124.5	138.4	175.1	193.8	213.2	기타영업외손익	0.7	0.5	2.5	2.9	2.9
유동부채	14.2	16.5	33.8	39.8	38.8	세전계속사업이익	11.8	13.1	20.3	27.7	33.9
매입채무 및 기타채무	5.5	6.5	8.7	13.3	15.0	계속사업법인세비용	1.1	1.0	3.1	4.2	4.9
단기금융부채	3.9	1.5	20.8	18.3	15.3	계속사업이익	10.8	12.1	17.2	23.5	29.0
기타유동부채	4.8	8.4	4.3	8.2	8.6	중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동부채	0.4	0.6	1.5	2.1	2.1	당기순이익	10.8	12.1	17.2	23.5	29.0
장기금융부채	0.0	0.2	0.3	0.2	0.1	지배주주	9.2	10.4	15.1	19.9	24.9
기타비유동부채	0.4	0.4	1.2	1.8	1.9	총포괄이익	10.2	12.1	17.2	23.5	29.0
부채총계	14.6	17.0	35.2	41.9	40.9	매출총이익률 (%)	39.6	41.8	40.1	40.8	41.6
지배주주지분	102.3	112.1	120.1	134.5	155.0	영업이익률 (%)	16.5	16.9	16.9	17.2	19.0
자본금	4.7	5.0	5.0	5.0	5.0	EBITDA마진률 (%)	27.5	28.2	27.6	25.5	26.7
자본잉여금	88.5	88.5	89.0	86.0	86.0	당기순이익률 (%)	16.6	15.4	17.5	17.6	19.2
이익잉여금	42.3	47.1	57.4	73.6	94.0	ROA (%)	7.2	7.9	9.6	10.8	12.2
비지배주주지분(연결)	7.5	9.3	14.8	17.3	17.3	ROE (%)	8.8	9.7	13.0	15.6	17.2
자본총계	109.9	121.4	134.9	151.9	172.3	ROIC (%)	12.3	13.4	13.3	16.0	17.9

현금흐름표	(십억원)					주요투자지표	(원, 배)				
	2018	2019	2020	2021E	2022E		2018	2019	2020	2021E	2022E
영업활동 현금흐름	23.8	13.8	23.8	19.5	29.2	투자지표 (x)					
당기순이익(손실)	10.8	12.1	17.2	23.5	29.0	P/E	29.9	22.2	23.5	17.8	14.2
비현금수익비용가감	9.3	13.2	12.1	9.5	6.2	P/B	2.7	2.1	3.0	2.6	2.3
유형자산감가상각비	7.0	8.5	9.8	10.5	11.2	P/S	4.2	2.9	3.6	2.7	2.4
무형자산상각비	0.1	0.3	0.7	0.6	0.4	EV/EBITDA	14.0	9.6	12.2	9.9	8.2
기타현금수익비용	-0.6	0.3	1.6	-1.7	-5.5	P/CF	13.7	9.1	12.1	10.7	10.1
영업활동 자산부채변동	5.1	-10.6	-3.6	-13.4	-6.0	배당수익률 (%)	2.2	2.2	1.9	1.3	1.4
매출채권 감소(증가)	3.2	-10.1	3.7	-8.6	-4.1	성장성 (%)					
재고자산 감소(증가)	-1.0	-3.4	-9.0	-8.6	-3.8	매출액	18.5	21.3	25.3	35.5	12.9
매입채무 증가(감소)	0.3	0.9	0.6	3.5	1.7	영업이익	-13.8	24.2	25.3	37.5	24.9
기타자산 부채변동	2.6	2.0	1.2	0.2	0.3	세전이익	-28.1	11.2	54.5	36.3	22.3
투자활동 현금	-15.5	-16.1	-29.8	-20.1	-17.4	당기순이익	-22.1	12.7	41.9	36.6	23.2
유형자산처분(취득)	-13.0	-9.3	-16.2	-13.6	-17.9	EPS	-22.9	13.2	44.8	32.1	25.0
무형자산 감소(증가)	0.0	0.0	0.0	0.6	0.6	안정성 (%)					
투자자산 감소(증가)	2.4	-1.0	-11.1	-2.4	0.7	부채비율	13.3	14.0	26.1	27.6	23.7
기타투자활동	-4.9	-5.8	-2.5	-4.8	-0.9	유동비율	381.7	338.4	256.5	247.0	286.0
재무활동 현금	-16.4	-8.5	15.6	-8.8	-7.6	순차입금/자기자본(x)	-23.8	-14.6	-17.1	-11.0	-14.3
차입금의 증가(감소)	-6.1	-3.0	18.9	-2.6	-3.1	영업이익/금융비용(x)	78.6	299.0	64.7	315.3	n/a
자본의 증가(감소)	-5.2	-5.3	-1.0	-6.2	-4.5	총차입금 (십억원)	3.9	1.7	21.0	18.5	15.4
배당금의 지급	5.2	5.3	4.8	4.5	4.5	순차입금 (십억원)	-26.2	-17.7	-23.0	-16.7	-24.6
기타재무활동	-5.2	-0.2	-2.3	0.0	0.0	주당지표(원)					
현금의 증가	-8.1	-10.8	9.6	-9.3	4.2	EPS	923	1,045	1,513	1,998	2,498
기초현금	38.0	29.9	19.1	28.7	19.3	BPS	10,262	11,243	12,041	13,494	15,541
기말현금	29.9	19.1	28.7	19.3	23.5	SPS	6,502	7,885	9,877	13,379	15,104
NOPLAT	9.7	12.2	14.1	19.4	24.5	CFPS	2,008	2,544	2,945	3,308	3,521
FCF	9.6	-1.3	-4.0	-0.6	11.8	DPS	600	500	450	450	500

주: K-IFRS 연결 기준 / 자료: 휴메딕스, DS투자증권 리서치센터

휴메딕스 (200670) 투자의견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)		(원)
			평균주가대비	최고(최저)주가대비	
2021.07.01	매수	45,000	-	-	

투자의견 및 적용기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

기업	산업
BUY + 20% 이상의 투자수익이 예상되는 경우	OVERWEIGHT
NEUTRAL - 10% ~ + 10% 이내의 등락이 예상되는 경우	NEUTRAL 업종별 투자의견은 해당업종 투자비중에 대한 의견
REDUCE - 20% 이하의 주가하락이 예상되는 경우	UNDERWEIGHT

투자의견 비율

기준일 2021.07.01

BUY	NEUTRAL	REDUCE
97.1%	2.9%	0.0%

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

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 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.