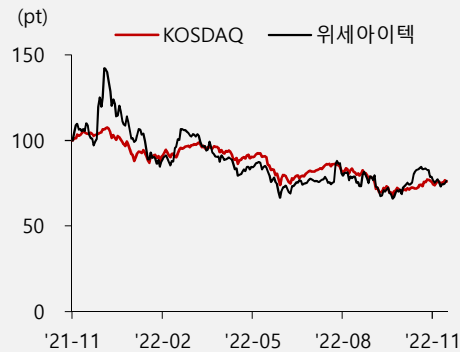


N/R

목표주가	- 원		
현재주가	11,450		
Upside	- %		
Key Data	2022년 12월 05일		
산업분류	코스닥 제조		
KOSPI(pt)	2,419.32		
시가총액 (억원)	753		
발행주식수 (천주)	6,576		
외국인 지분율 (%)	5.1		
52 주 고가 (원)	21,350		
저가 (원)	11,450		
60 일 일평균거래대금 (십억원)	0.3		
주요주주	(%)		
김종현 외 10 인	40.16		
주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	-5.0	-12.6	-30.0
상대주가	-9.6	-6.3	-6.6

Relative Performance



LEADING RESEARCH

메타버스/블록체인/Mid-Small Cap

Analyst 유성만

smyoo@leading.co.kr

+822-2009-7044

위세아이텍(065370)

AI와 빅데이터를 기반으로 메타버스 사업까지!!!

기업 개요

동사는 1990년에 설립되어, 2018년 4월에 코넥스 시장에 상장되었다가 2020년 2월에 코스닥 시장으로 이전상장 하였다. 빅데이터(Big-Data) 중심으로 품질관리 분석 및 AI(인공지능)까지 활용한 토탈 S/W 를 제공한다. 매출 비중은 AI 매출 29.2%, Big-Data 매출 70.8%이다.

투자포인트

1. 빅데이터 분석도구의 꾸준한 매출 및 AI 를 활용한 증강분석: 2000년 초반에 출시한 '와이즈인텔리전스'는 빅데이터 분석을 통해 꾸준한 매출을 올리고 있으며, 2018년도에 출시한 AI 개발 플랫폼 '와이즈프로핏'도 지속적으로 매출이 성장하고 있다. 올해(22년)는 메타버스 분석도구인 '메타애널리틱스'를 출시하여, '빅데이터 & AI & 메타버스'의 분석도구 라인업을 갖추었다.

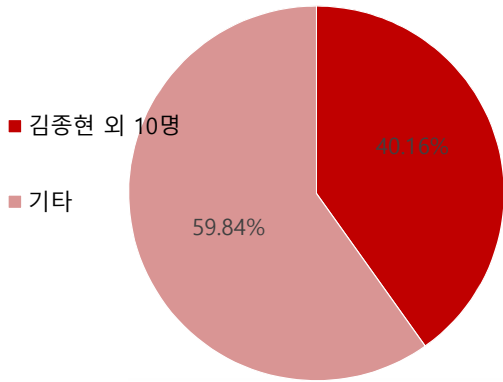
2. 메타버스 분석&개발을 위한 '메타엔진' 출시 예정: 새로운 성장동력으로 메타버스 분야로 사업영역을 확장해 나가고 있다. 보다 용이한 메타버스 UI/UX를 위해, 폐쇄적인 메타버스 공간이 아닌 각 기업들이 독자적인 메타버스 구현이 가능한 메타버스 엔진인 '와이즈메타엔진'을 준비하고 있다. 1) 메타버스 서비스를 다양한 산업분야로 적용이 가능 2) 콘텐츠를 새로 개발할 필요 없이, 재사용 가능하게 모듈화 형태로 구현 3) AI 기반 분석으로 데이터를 보다 효과적으로 관리 가능하다는 장점이 있다. 와이즈메타콘텐츠(WiseMeta-Contents)를 통해 메타버스 콘텐츠를 모듈화 및 저장하여 메타버스 서비스를 빠르고 쉽게 구축 가능하며, 와이즈메타플레이(WiseMeta-Play)은 클라이언트 애플리케이션(Client Application)으로서 메타버스 공간에서 다양한 서비스 사용이 가능하게 한다. '와이즈메타엔진'은 올해 말까지 개발이 완료되어, 내년 상반기 출시될 예정이라 내년부터는 관련 매출이 추가될 예정이다. 산업용 메타버스 플랫폼으로서 'AI & VFX & XR & 실감형 대시보드'까지 다양한 기술을 접목하여, 재난안전, 에너지, 환경, 제조, 관광 등 다양한 분야로의 적용이 기대된다.

3. 매출다변화로 꾸준한 매출증가 그러나 비용증가로 수익성 하락: 올해 3분기 실적은 매출액 103.8억원(YoY +11.1%), 영업이익 10.1억원(YoY -55.6%)를 기록하여 시장 컨센서스를 하회하는 실적을 기록하였다. 연구개발비 및 인건비 증가로 인한 전반적인 비용상승이 전년도 대비 수익성 측면에서 실적하락의 주요 요인이다. 올해는 예상 매출액 418억원(YoY +22.7%), 영업이익 33억원(YoY -43.2%)로 매출은 성장하지만 전반적 비용증가로 인한 수익성 하락이 전망된다.

구분	2017	2018	2019	2020	2021
매출액 (억원)	162	165	197	249	341
영업이익 (억원)	11	17	29	37	58
영업이익률 (%)	6.5	10.4	14.8	14.8	17.1
지배순이익 (억원)	12	15	27	34	40
PER (배)	0.0	13.0	18.5	23.2	34.5
PBR (배)	0.0	2.3	4.5	3.2	5.4
ROE (%)	17.9	19.4	27.3	18.8	16.0
EPS (원)	231	300	531	527	615

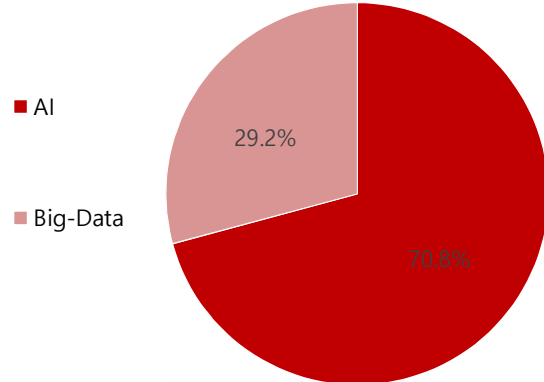
자료: 리딩투자증권, K-IFRS 별도기준

그림 1. 지분현황



자료: 위세아이텍, 리딩투자증권 리서치센터

그림 2. 매출 비중(2021년 기준)



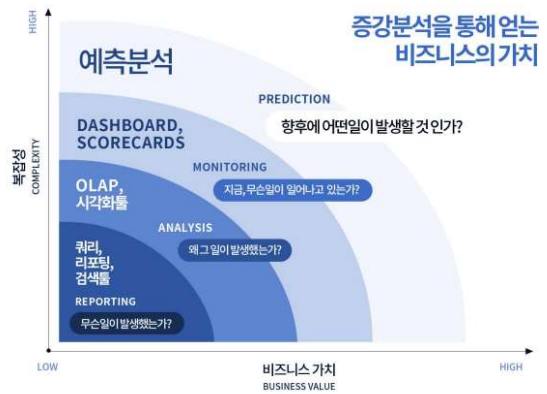
자료: 위세아이텍, 리딩투자증권 리서치센터

그림 3. 와이즈프로핏(WiseProphet)



자료: 위세아이텍, 리딩투자증권 리서치센터

그림 4. 증강분석



자료: 위세아이텍, 리딩투자증권 리서치센터

그림 5. 와이즈인텔리전스(Wise-Intelligence)의 구성



자료: 위세아이텍, 리딩투자증권 리서치센터

그림 6. 와이즈메타엔진 시스템 구성



자료: 위세아이텍, 리딩투자증권 리서치센터

재무제표

재무상태표

(단위: 억원)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
자산총계	107	148	179	416	475
유동자산	66	100	122	268	145
현금및현금성자산	9	27	12	20	45
단기금융자산	26	19	71	207	40
매출채권및기타채권	15	24	14	21	12
재고자산	2	14	15	10	3
비유동자산	41	48	57	148	330
장기금융자산	5	7	9	82	150
관계기업등투자자산	0	0	0	4	2
유형자산	35	37	39	49	156
무형자산	1	2	6	11	19
부채총계	37	63	69	168	217
유동부채	34	47	51	56	96
단기차입부채	6	0	0	0	0
기타단기금융부채	0	0	0	0	0
매입채무및기타채무	20	23	21	28	35
비유동부채	3	17	18	112	121
장기차입부채	0	8	9	102	113
기타장기금융부채	0	2	0	0	0
자본총계*	70	85	111	248	257
지배주주지분*	70	85	111	248	257
비지배주주지분	0	0	0	0	0

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 자본총계임

포괄손익계산서

(단위: 억원)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
매출액	162	165	197	249	341
매출원가	118	116	129	169	236
매출총이익	43	49	68	79	104
판매비와관리비	33	32	39	42	46
영업이익	11	17	29	37	58
EBITDA	12	19	31	38	60
비영업손익	2	1	2	2	-8
이자수익	0	0	0	0	0
이자비용	0	0	1	3	11
배당수익	0	0	0	1	0
외환손익	-0	0	0	0	0
관계기업등관련손익	0	0	0	-1	-2
기타비영업손익	3	1	2	5	5
세전계속사업이익	13	18	31	39	50
법인세비용	1	3	5	5	10
연결실체변동관련손익	0	0	0	0	0
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익*	12	15	27	34	40
지배주주순이익*	12	15	27	34	40
비지배주주순이익	0	0	0	0	0
기타포괄손익	0	1	0	0	0
총포괄손익	12	16	27	34	41

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 당기순이익임

현금흐름표

(단위: 억원)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
영업활동으로인한현금흐름	18	15	48	35	73
당기순이익	13	15	27	34	40
현금유입(유출)이없는수익	8	5	4	6	24
자산상각비	2	2	2	2	2
영업자산부채변동	-2	-4	21	2	18
매출채권및기타채권	-16	-2	18	-3	46
재고자산감소(증가)	0	0	0	0	0
매입채무및기타채무	2	-2	-2	8	5
투자활동현금흐름	-12	-0	-61	-226	-14
투자활동현금유입액	28	27	28	200	609
유형자산	9	0	0	0	5
무형자산	1	0	1	0	0
투자활동현금유출액	40	27	89	426	622
유형자산	1	4	4	12	115
무형자산	0	2	5	5	8
재무활동현금흐름	-11	3	-1	198	-34
재무활동현금유입액	21	26	-1	230	11
단기차입부채	15	15	0	0	0
장기차입부채	6	10	0	120	0
재무활동현금유출액	31	21	0	30	38
단기차입부채	22	21	0	0	0
장기차입부채	9	0	0	0	0
기타현금흐름	0	0	0	0	0
연결범위변동효과	0	0	0	0	0
환율변동효과	0	0	0	0	0
현금변동	-4	18	-15	7	26
기초현금	13	9	27	12	20
기말현금	9	27	12	20	45

투자지표

(단위: 원 배%)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A
주당지표 및 주가배수					
EPS*	231	300	531	527	615
BPS*	1,395	1,688	2,204	3,869	3,913
CFPS	367	300	958	548	1,115
SPS	3,222	3,297	3,928	3,880	5,180
EBITDAPS	248	377	613	599	919
DPS (보통, 현금)	0	17	34	101	150
배당수익률 (보통, 현금)	0.0	0.4	0.3	0.8	0.7
배당성향 (보통, 현금)	0.0	5.7	6.4	18.9	22.9
PER*	0.0	13.0	18.5	23.2	34.5
PBR*	0.0	2.3	4.5	3.2	5.4
PCFR	0.0	13.0	10.3	22.3	19.0
PSR	0.0	1.2	2.5	3.1	4.1
EV/EBITDA	0.0	10.4	16.0	22.5	24.0
재무비율					
매출액증가율	-5.6	2.3	19.2	26.1	37.0
영업이익증가율	46.8	62.6	69.8	26.5	57.8
지배주주순이익증가율*	53.6	29.7	77.1	26.6	19.8
매출총이익률	26.8	29.7	34.5	31.8	30.7
영업이익률	6.5	10.4	14.8	14.8	17.1
EBITDA이익률	7.7	11.4	15.6	15.4	17.7
지배주주순이익률*	7.2	9.1	13.5	13.6	11.9
ROA	10.6	13.4	17.8	12.4	13.1
ROE	17.9	19.4	27.3	18.8	16.0
ROIC	25.4	56.1	104.3	124.6	65.3
부채비율	52.9	74.7	62.0	67.8	84.5
차입금비율	8.6	9.8	8.1	41.2	44.0
순차입금비율	-36.1	-42.0	-2.8	33.3	22.4

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 당기순이익 및 자본총계 기준임

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.

본 자료는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.

당사는 지난 6개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.

본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 최근 2년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

위세아이텍(065370)

일자	2022-12-06
투자의견	Not Rated
목표주가	-
과리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 과리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2년간 목표주가 변경 추이

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일: 2022.09.30)

BUY (매수)	100.0%
HOLD (보유/중립)	0.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%