

2021.06.15

바이브컴퍼니 (301300)

외형 확대 본격화, 기술 확장성에 주목

구독형 사업 기반 점진적 이익률 개선 전망

당사는 바이브컴퍼니와 6/3~4일 국내 기관투자자를 대상으로 NDR을 진행했다. 국내 기관투자자들은 동사의 전반적인 사업모델과 AI 및 빅데이터 기술력 차별화 요인, 흑자전환 시기 등에 관심이 높았으며 이번 NDR을 통해 동사 기술력 기반 사업모델 확장성 등을 확인할 수 있었다.

AI-빅데이터 기업으로서 B2G, B2B, B2C 사업을 모두 영위하고 있다는 점에서 동사의 성장 가시성을 높게 평가한다. 영업흑자 돌파는 '22년 하반기 혹은 '23년에는 가능할 것으로 전망한다. SW 개발 사업 특성상 개발인력 확보가 중요하다. 대규모 인력 채용 등 외형 확대 위한 투자 지속하는 시기로 단거적 고정비 증가는 불가피할 것이나 가파른 외형 확대가 나타나고 있다는 점은 고무적이다. 매출 성장과 함께 썬드렌드, ATS 등 구독형 사업이 성장하면서 점진적인 이익률 개선이 나타날 것으로 기대한다.

주식 및 가상화폐 등 자산관리 시장 진출

연결 자회사인 퀴트(지분율 65.6%)을 통한 신규 사업도 기대된다. 퀴트는 금년 하반기 ATS(AI Trading Service)를 런칭할 계획이다. ATS는 AI를 기반으로 한 자동 매매 시스템으로 AI 알고리즘을 적용해 투자자에게 최적화된 트레이딩 환경을 제공한다. 가상화폐와 주식 모두 활용 가능하며 국내외 주요 가상화폐 거래소 및 국내 증권사와 제휴 논의 중으로 개인투자자로 하여금 서비스 접근성이 용이해질 것으로 생각된다. 또, 작금의 채테크 대중화 추세는 해당 서비스에 대한 관심 확대로 이어질 개연성이 높다고 판단하며, 특히 변동성이 크고 24시간 매매가 이루어 지는 가상화폐 투자자의 수요가 기대된다. 내년 상반기 AI 기반 투자일임업(로보어드바이저) 진출 계획도 가지고 있다.

디지털 트윈 시장 개화, 수혜 기대

동사의 기술력 기반 사업모델 확장성이 돋보인다. 디지털 트윈도 그 중 하나이다. 디지털 트윈은 국토교통부 핵심 사업 중 하나로 지난 4월 관련 투자계획이 확정되었다. 이후 시설 등 도시형부터 공장, 물류 등 산업용까지 지자체 주도 디지털 트윈 플랫폼 구축 및 실증사업이 가속화되고 있다. 동사가 강점을 가지는 데이터 분석은 디지털 트윈 핵심기술로 동사에 수혜가 기대된다.

(억원,연결)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
매출액	0	0	0	0	256
영업이익	0	0	0	0	-34
영업이익률	NA	NA	NA	NA	-13.1%
순이익[지배]	0	0	0	0	-26
EPS(원)					-524
PER(배)					(63.5)
PBR(배)					5.6
EV/EBITDA(배)	NA	NA	NA	NA	-7.8%

자료: 바이브컴퍼니, 한양증권 리서치센터

N.R.

목표주가(12M)	-
현재주가(2021.06.14)	30,250원
상승여력	-

[미드/스몰캡]

Analyst 김용호

yonghokim@hygood.co.kr
02-3770-5375

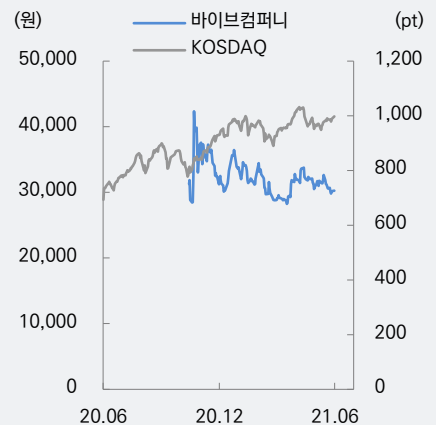
RA 박민주

minju.park@hygood.co.kr
02-3770-5144

주가지표

KOSPI(06/14)	3,252P
KOSDAQ(06/14)	997P
현재주가(06/14)	30,250원
시가총액	163십억원
총발행주식수	539만주
120일 평균거래대금	24억원
52주 최고가	49,400원
52주 최저가	28,000원
유동주식비율	54.5%
외국인지분율(%)	0.21%
주요주주	김경서 외 18인 (40.7%) 카카오 (9.3%)

상대주가차트



요약 재무제표

Income Statement

(십억원)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
매출액	0	0	0	0	26
매출원가	0	0	0	0	17
매출총이익	0	0	0	0	9
매출총이익률(%)	NA	NA	NA	NA	33.5%
판매비와관리비등	0	0	0	0	12
기타영업손익	0	0	0	0	0
영업이익	0	0	0	0	-3
영업이익률(%)	NA	NA	NA	NA	-13.1%
조정영업이익(매출총이익-판매비)	0	0	0	0	-3
EBITDA	0	0	0	0	-2
EBITDA마진율(%)	NA	NA	NA	NA	-7.4%
조정 EBITDA	0	0	0	0	-2
순금융손익	0	0	0	0	0
이자손익	0	0	0	0	0
외화관련손익	0	0	0	0	0
기타영업외손익	0	0	0	0	1
종속기업및관계기업관련손익	0	0	0	0	-1
법인세차감전계속사업손익	0	0	0	0	-3
당기순이익	0	0	0	0	-3
당기순이익률(%)	NA	NA	NA	NA	-10.1%
지배지분순이익	0	0	0	0	-3
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
총포괄이익	0	0	0	0	-2

Cash Flow Statement

(십억원)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
영업활동으로인한현금흐름	0	0	0	0	5
당기순이익	0	0	0	0	-3
현금유출이없는비용및수익	0	0	0	0	1
유형자산감가상각비	0	0	0	0	1
무형자산감가상각비	0	0	0	0	0
기타	0	0	0	0	0
영업활동관련자산부채변동	0	0	0	0	7
매출채권및기타채권의감소	0	0	0	0	1
재고자산의감소	0	0	0	0	1
매입채무및기타채무의증가	0	0	0	0	3
기타	0	0	0	0	2
이자,배당,법인세 및 중단현금흐름	0	0	0	0	0
투자활동으로인한현금흐름	0	0	0	0	-6
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	0	-3
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	0	0	0	0	-2
무형자산의 감소(증가)	0	0	0	0	0
단기금융자산의감소(증가)	0	0	0	0	-4
기타	0	0	0	0	2
이자,배당,법인세 및 중단현금흐름	0	0	0	0	0
재무활동으로인한현금흐름	0	0	0	0	23
장기차입금의증가(감소)	0	0	0	0	1
사채의증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의증가(감소)	0	0	0	0	18
기타	0	0	0	0	4
이자,배당,법인세 및 중단현금흐름	0	0	0	0	0
기타현금흐름	0	0	0	0	0
현금의증가	0	0	0	0	22
기초현금	0	0	0	0	3
기말현금	0	0	0	0	25

Balance Sheet

(십억원)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
유동자산	0	0	0	0	31
재고자산	0	0	0	0	1
단기금융자산	0	0	0	0	4
매출채권및기타채권	0	0	0	0	1
현금및현금성자산	0	0	0	0	25
비유동자산	0	0	0	0	28
유형자산	0	0	0	0	16
무형자산	0	0	0	0	4
투자자산	0	0	0	0	2
자산총계	0	0	0	0	59
유동부채	0	0	0	0	18
단기차입금	0	0	0	0	7
매입채무및기타채무	0	0	0	0	6
비유동부채	0	0	0	0	8
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	7
부채총계	0	0	0	0	26
자배주주지분	0	0	0	0	32
자본금	0	0	0	0	3
자본및이익잉여금	0	0	0	0	25
기타지분	0	0	0	0	1
비지배지분	0	0	0	0	1
자본총계	0	0	0	0	33

Valuation Indicator

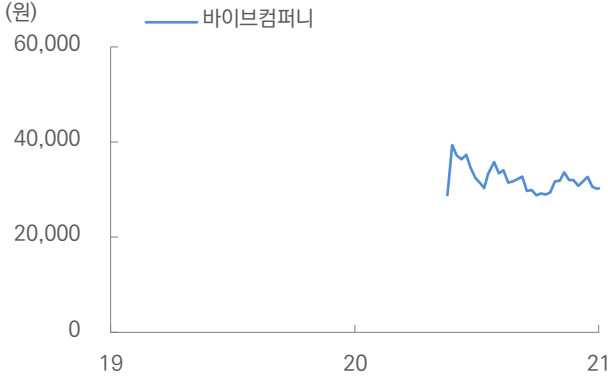
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
Per Share (원)					
EPS(당기순이익 기준)					-524
EPS(자배순이익 기준)					-524
BPS(자본총계 기준)					6,124
BPS(자배지분 기준)					5,919
DPS(보통주)	0	0	0	0	0
Multiples (배)					
PER(당기순이익 기준)					-63.5
PER(자배순이익 기준)					-63.5
PBR(자본총계 기준)					5.4
PBR(자배지분 기준)					5.6
EV/EBITDA(발표 기준)					-88.5

Financial Ratio

(%)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
매출액증가율	NA	NA	NA	NA	NA
영업이익증가율	NA	NA	NA	NA	NA
EPS(당기순이익 기준)증가율	NA	NA	NA	NA	NA
EPS(자배기준)증가율	NA	NA	NA	NA	NA
EBITDA(발표기준)증가율	NA	NA	NA	NA	NA
ROE(당기순이익 기준)	NA	NA	NA	NA	-7.8%
ROE(자배순이익 기준)	NA	NA	NA	NA	-8.1%
ROIC	NA	NA	NA	NA	-23.7%
ROA	NA	NA	NA	NA	-4.4%
배당수익률	NA	NA	NA	NA	0.0%
부채비율	NA	NA	NA	NA	78.6%
순차입금비율(자본총계 대비)	NA	NA	NA	NA	-40.0%
이자보상비율	NA	NA	NA	NA	-10.8%

TP Trend

투자의견 비율공시



구분	매수	중립	매도
비율	100%	00%	00%

투자의견 및 목표가 등 추이

종목명	코드	날짜	투자의견	목표주가(12M)	과리율
바이브컴퍼니	301300	21/06/15	N.R.	-	-
바이브컴퍼니	301300	21/05/21	N.R.	-	-

Compliance Notice

- 본 자료 발간일 현재 등 주식 및 주식관련사채, 스톡옵션, 개별주식옵션 등을 본인 또는 배우자의 계산으로 보유하고 있지 않습니다
- 본 자료 발간일 현재 당사는 회사채 지급보증, 인수계약 체결, 계열회사 관계 또는 M&A 업무수행, 발행주식 총수의 1% 이상 보유 등 중대한 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 당사 홈페이지에 공표되었으며, 홈페이지 공표 이전에 특정기관에 사전 제공 된 사실이 없습니다.
- 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 김용호)
- 기업 투자의견
 - 매수 향후 12개월간 15% 이상 상승예상
 - 중립 향후 12개월간 +15 ~ -15% 내 변동 예상
 - 매도 향후 12개월간 15% 이상 하락 예상
- 산업 투자의견
 - 비중확대 향후 12개월간 산업지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
 - 중립 향후 12개월간 산업지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
 - 비중축소 향후 12개월간 산업지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

당사는 투자의견 전망 기간을 2017년 9월 1일부터 6개월에서 12개월로 변경하였습니다

이 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자는 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용 될 수 없습니다.



한양증권 점포현황

hygood.co.kr

본 점	(02)3770-5000	서울 영등포구 국제금융로 6길 7 한양증권빌딩
송파RM센터	(02)419-2100	서울 송파구 가락로 183 한양APT상가 2층
안산지점	(031)486-3311	경기 안산시 단원구 광덕대로 264 한양증권빌딩 2층
인천지점	(032)461-4433	인천 남동구 백범로 132 만수프라자빌딩 1층

본 자료는 고객의 투자를 유도할 목적으로 작성된 것이 아니라 고객의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 분석담당자가 신뢰할 만 하다고 판단하는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 분석담당자가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지하고 있습니다.
