

2019.06.03

비트컴퓨터 (032850)

클레머 확산에 따른 실적 개선 기대

클레머(클라우드 기반 통합의료정보시스템) 가동

클레머는 중소형 병원을 대상으로 동사가 2017년 하반기 출시한 클라우드 기반의 OCS(처방전달시스템), EMR(전자기록), ERP(전사적 자원관리) 기능 등을 포함한 통합의료정보 시스템이다. 새로운 제품에 대한 보수적인 시장 반응으로 초기 시장 진입에 어려움을 겪으며 동사 실적에 부정적인 영향이 반영됐으나 지난 5월 18일 클레머를 도입한 첫 병원에서의 가동 시작과 올해 하반기 5개 병원에 클레머 구축 계획 예정으로 매출이 가시화될 전망이다. 올해는 가동 시작 단계로 매출액에 크게 기여하기는 어려울 것으로 보이나 하반기까지 예정된 병원들에 클레머가 구축되면 동사 레퍼런스 확대를 통해 내년부터는 빠르게 확산될 수 있을 것으로 판단된다.

디지털헬스케어 사업은 향후 성장 모멘텀

의료법 개정이 필요한 원격진료는 당분간 어려운 상황이나 정부가 의료기관 만성질환관리 시범사업(원격모니터링)을 공격적으로 진행(예정에 없던 4차 공모 중)하고 있고 업계는 내년 원격모니터링을 통한 만성질환관리에 수가 신설이 가능할 것으로 전망한다. 상용화 시 문제점은 의원에서 사용하는 EMR과 건강보험공단 사이트에서 데이터가 연동되지 않는다는 점인데 동사는 이를 해결할 수 있는 시스템을 개발해 원격모니터링 사업이 상용화될 때를 대비하고 있어 수혜가 예상된다. 또한 최근 2,3차 병원들은 건강보험 적용 치료 확대 등에 따른 수익성 하락으로 해외 환자 유치에 적극적으로 진행하고 있어 애프터케어 서비스를 위한 동사 솔루션에 대한 수요가 증가할 것으로 보인다. 디지털헬스케어 사업은 의료법 등 제약 조건이 많아 빠르게 성장할 수 있는 분야는 아니나 글로벌 진료 트렌드에 따라 국내 상황도 변화될 수 밖에 없을 것으로 보여 향후 동사 성장 모멘텀이 될 것으로 판단된다.

실적 개선 전망

작년 부진한 실적을 기록한 주요 원인은 병원급 의료정보솔루션 프로젝트가 지연되면서 대손 총당금 24억원 반영과 클레머의 더딘 진입에 따라 발생한 비용이다. 올해는 작년 지연됐던 프로젝트가 상반기 내에 종료됨에 따라 1분기에 이미 총당금 8억원이 환입됐으며 나머지 금액도 2,3분기에 걸쳐 회수될 예정이다. 클레머 또한 가동이 시작됐고 하반기에 구축이 예정된 병원들로 인해 추가적인 확산이 기대된다. 꾸준한 교육 및 임대 사업 매출이 더해져 당사는 올해 동사의 실적을 매출액 353억원(+7.6%, yoy), 영업이익 39억원(흑자전환, yoy)으로 추정한다.

N.R

목표주가(12M) -

최서연 Analyst

janice84@hygood.co.kr

02-3770-5323

주가지표

KOSPI(05/31)	2,042P
KOSDAQ(05/31)	696P
현재주가(05/31)	4,555원
시가총액	757억원
총발행주식수	1,662만주
120일 평균거래대금	88억원
52주 최고가	7,460원
52주 최저가	4,170원
유동주식비율	72.3%
외국인지분율(%)	2.26%
주요주주	조현정 외 3인 (26.6%)

상대주가차트



	2015	2016	2017	2018	2019F
매출액 (억원)	373	348	319	328	353
영업이익	50	35	43	-22	39
영업이익률	13.4%	10.0%	13.6%	-6.6%	11.0%
순이익[지배]	46	42	36	-2	43
EPS(원)	279	250	216	-14	258
PER(배)	27.9	21.9	25.8	-	17.6
PBR	3.6	2.3	2.2	2.0	1.6
EV/EBITDA	19.4	14.5	15.6	-	10.0
ROE(%)	13.8%	11.0%	8.7%	-0.6%	9.7%

자료: 비트컴퓨터, 한양증권 리서치센터 추정

기업개요

동사는 1983년 설립된 국내 1호 의료정보회사로 사업부는 크게 의료정보사업, 디지털헬스케어사업, IT교육사업으로 구분된다. 2018년 기준 매출 비중은 의료정보사업 56%, 디지털헬스케어사업 14%, IT교육 27%이다.

동사의 의료정보솔루션은 병원급 1위, 의원급 2위, 대형문전약국 1위의 시장점유율을 확보하고 있다. 최근에는 병원을 대상으로 한 클라우드 기반 통합의료정보시스템 '클레머'를 개발해 국내 최초로 병원 구축에 성공했고 하반기에도 약 5개 병원에 클레머 구축이 예정되어 있으며 연내 요양병원 클라우드 패키지 EMR 런칭도 계획하고 있다.

디지털헬스케어부문은 의료법 개정이 필요한 원격진료는 당분간 어려운 상황이나 만성질환관리 시범사업이 확대됨에 따라 동사는 국내에서 유일하게 의원의 EMR과 건강보험공단 사이트 연동이 가능한 시스템인 비트U차트 만성질환서비스를 런칭했다. 또한 2,3차 병원들은 건강보험 적용 치료 확대 등에 따른 수익성 하락으로 해외 환자 유치를 확대하고 있어 동사는 환자가 고국으로 돌아간 후 애프터케어를 위한 원격진료시스템 구축 사업을 진행 중이다.

[도표1] 기업개요

대표이사	조현정/전진욱
설립일	1983년 8월
소재지	서초구 서초대로 74길 33
자본금	83억원
자산	559억원(2018년 기준)
발행주식수	16,623,293주
직원수	170명+교육센터 강사 120명

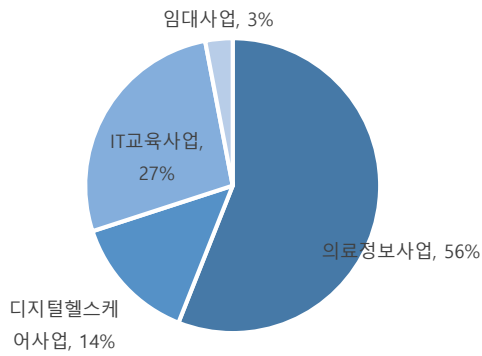
출처: 비트컴퓨터, 한양증권 리서치센터

[도표2] 주요 연혁

연도	내용
1982.10	의원관리 프로그램 개발
1983.08	비트컴퓨터 설립
1997.07	KOSDAQ 등록
2000.07	유헬스케어사업부 발족
2002.09	광주첨단병원 EMR 포함 국내최초 디지털병원 구축완료
2003.03	태국 비파바디병원 의료정보솔루션 구축 계약
2005.09	교정기관 최초로 안양교도소 원격진료서비스 구축 개시
2006.10	미국 의료정보시장 진출
2008.09	왕십리민자역사 비트플렉스 개관
2009.10	IPTV 기반 U-헬스케어 서비스 개시
2014.12	원격의료시스템 구축기관 293개(법적 허용 범위 내)
2017.03	원격의료솔루션 비트케어플러스 GS 1등급 인증
2017.07	클라우드 기반의 통합의료정보시스템 클레머 출시
2019.05	아산재단 정읍병원, 클레머 가동

출처: 비트컴퓨터, 한양증권 리서치센터

[도표3] 매출 비중(2018년말 기준)



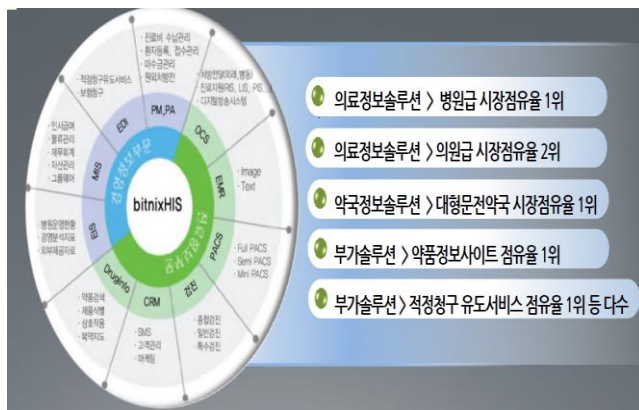
출처: 비트컴퓨터, 한양증권 리서치센터

[도표4] 글로벌사업 부문



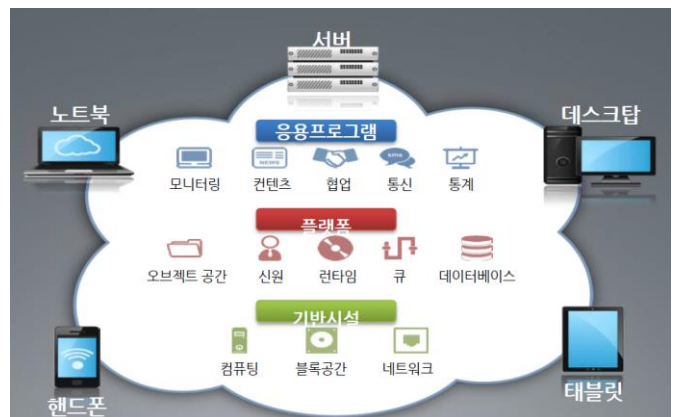
출처: 비트컴퓨터, 한양증권 리서치센터

[도표5] 의료정보사업 부문



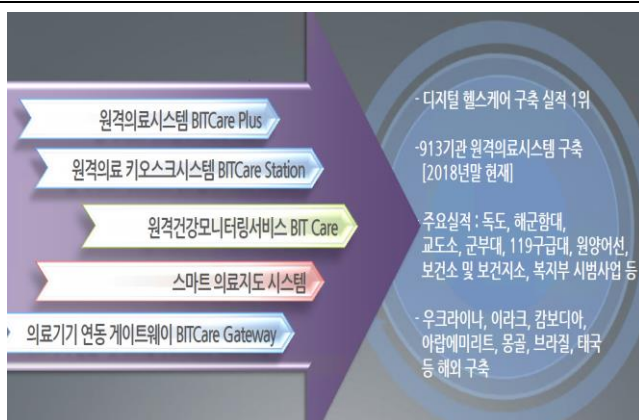
출처: 비트컴퓨터, 한양증권 리서치센터

[도표6] 클레머



출처: 비트컴퓨터, 한양증권 리서치센터

[도표7] 디지털헬스케어사업 부문



출처: 비트컴퓨터, 한양증권 리서치센터

[도표8] 비트U차트 만성질환관리서비스 런칭



출처: 비트컴퓨터, 한양증권 리서치센터

