

한국거래소 코넥스기업 분석보고서 발간지원사업(KONEX Research Project)에 따라 선정되어 작성된 보고서입니다.

# 유투바이오 221800

2021.6.04

## 국내 유일 Healthcare IT/BT 융합기업

### 국내 유일의 Healthcare IT/BT 융합기업

유투바이오는 '09년 1월에 설립되어 '15년 6월에 한국거래소 코넥스시장에 상장되었다. 현재 체외진단검사 서비스와 건강검진센터를 대상으로 한 운영소프트웨어와 모바일 앱 등의 의료 IT서비스를 주요 사업으로 영위하고 있다. 동사의 대표적 IT 솔루션 및 검사 브랜드로 Lab2Gene를 보유하고 있으며 병의원 및 검진센터에는 U2Check, U2Check SMART, U2Gateway 등 원내 진단, 검사 장비와 EMR을 연동하는 의료IT 서비스를 제공하고 있다. 지속적인 IT/BT 개발 역량과 유통망 확대로 헬스케어 IT/BT 융합 대표기업으로서 성장하겠다.

### 지속적인 매출 성장

동사는 '19년부터 임상시험 매출이 본격적으로 증가하며 '16~'19년 CAGR +10.8%를 기록하며 꾸준히 매출 성장세를 이어왔다. 지난해 연간 매출액 240억원(+28.4% YoY)을 기록하며 최대 성장률을 달성했다. 영업이익 또한 코로나19 확산이 장기화되며 코로나19 검사 서비스 관련 이익 증가로 턴어라운드가 가능했다. 올해 코로나19 검사 서비스 매출비중은 더욱 증가하여 기존 15%('20년 연간 기준)에서 40%까지 확대될 것으로 예상한다. 원가비 부담과 투자 확대로 영업이익 성장은 제한적이겠지만 동사의 매출 성장세는 '21년에도 지속되겠다.

### 장내 마이크로바이옴(미생물 유전체) 분석 서비스

동사는 차세대염기서열(NGS)분석 서비스를 기반으로 장내 마이크로바이옴 분석 서비스까지 사업을 확대했다. 장내 미생물 검사와 연계해 6가지 건강 지표에 기반한 맞춤형 프로바이오틱스를 고객들에게 제공한다. 코로나19 확산으로 면역에 대한 관심이 높아진 가운데, 장내 건강뿐 아니라 다이어트 및 비만, 피부건강, 그리고 면역기능 개선까지 다양한 효능을 갖춘 프로바이오틱스에 대한 수요가 클 것으로 판단한다. 이에 따라 장내 마이크로바이옴 분석 서비스를 동사의 새로운 모멘텀으로 기대해본다.

### Financial Data

(억원)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
매출액	159	177	178	187	240
영업이익	7	2	-9	-8	9
영업이익률(%)	4.2	1.4	-5.1	-4.4	4.0
세전이익	3	-5	-15	1	-6
지배주주지분순이익	3	-2	-11	0	-15
EPS(원)	189	-118	-602	-4	-779
증감률(%)	-24.0	격전	격지	격지	격지
ROE(%)	5.4	-2.7	-14.2	-0.1	-22.3
PER(배)	99.1	-	-	-	-
PBR(배)	4.1	2.5	3.9	3.4	2.5
EV/EBITDA(배)	39.8	39.1	-	-	12.1

자료: 유투바이오, DS투자증권 리서치센터, K-IFRS 연결기준

투자의견(신규)

N.R.

목표주가(신규)

-

종가

12,300원

### Stock Data

KONEX

206억원

시가총액(보통주)

1,901천주

발행주식수

500원

액면가

10억원

자본금

-

60일 평균거래량

-

60일 평균거래대금

-

외국인 지분율

-%

52주 최고가

14,000원

52주 최저가

7,500원

주요주주

-

휴맥스아이앤씨(외 1인)

25.9%

김진태(외 7인)

19.8%

일동홀딩스(외 1인)

18.7%

### 주가추이 및 상대강도

(%)	절대수익률
1M	2.42
3M	11.70
6M	24.71

### 주가차트



소비재/미드스몰캡

이지현

02-709-2621

jihyun0207@ds-sec.co.kr

## 국내 유일 IT/BT 융합기업

### 회사 개요

유튜바이오는 '09년 1월에 설립되어 '15년 6월에 한국거래소 코넥스시장에 상장되었다. 현재 체외진단검사 서비스와 건강검진센터를 대상으로 한 운영소프트웨어와 모바일 앱 등의 의료 IT서비스를 주요 사업으로 영위하고 있다. 동사의 주요 브랜드 및 서비스인 Lab2Gene은 병원으로부터 혈액, 조직, 소변 등의 검체 수거하여 체외진단 검사를 진행 한다. 또한 실시간 검사 의뢰 및 전자의무기록(EMR) 연동 Lab2Gene Viewer를 통한 검사 결과 확인 등의 IT솔루션을 제공한다. 병의원 및 검진센터에는 U2Check, U2Check SMART, U2Gateway 등 원내 진단, 검사 장비와 EMR을 연동하는 의료IT서비스를 제공하고 있다. 지속적인 IT/BT 개발 역량과 유통망 확대로 헬스케어 IT/BT 융합 대표기업으로서 성장하겠다.

그림1 주요 연혁



자료: 유튜바이오

그림2 대표이사 약력

#### 김진태 대표이사 (CEO)

· 주요 경력

現 (주)유튜바이오 대표이사  
現 고려대학교 생체공학과  
겸임교수  
現 한양대학교 생체공학과  
겸임교수

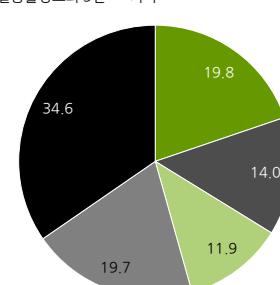
前 (주)유비케어 대표이사  
前 (주)메디슨 사업부장  
前 코스닥등록법인협의회 이사



자료: 유튜바이오, DS투자증권 리서치센터

그림3 주주현황

(%) ■ 김진태 외 7인 ■ 휴맥스아이엔씨  
■ 일동홀딩스외 3인 ■ 기타 ■ 엔디에스

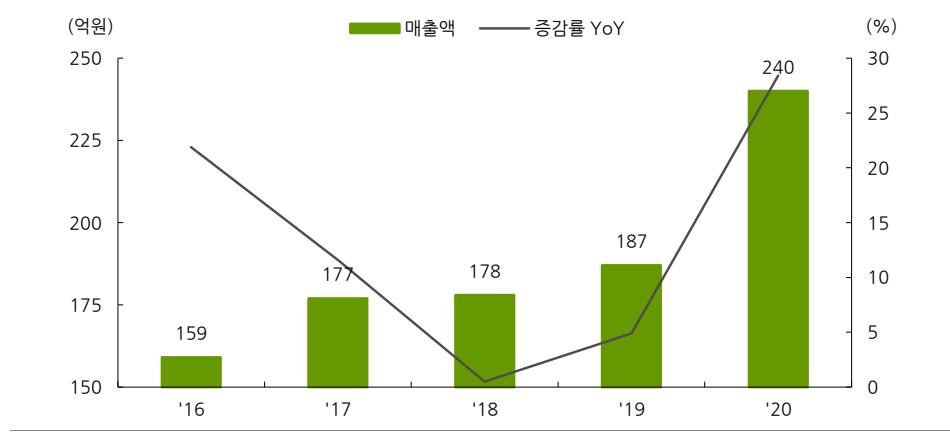


자료: 유튜바이오, DS투자증권 리서치센터

## 지속적인 매출 성장

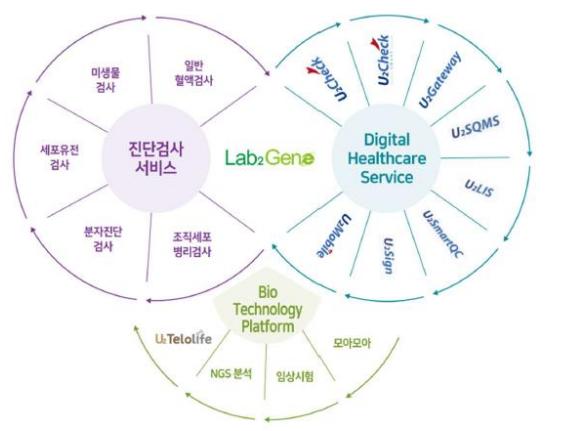
동사는 '19년부터 임상시험 매출이 본격적으로 증가하며 '16~'19년 CAGR +10.8%를 기록하며 꾸준히 매출 성장세를 이어왔다. 지난해 연간 매출액 240억원(+28.4% YoY)을 기록하며 최대 성장률을 달성했다. 영업이익 또한 코로나19 확산이 장기화되며 코로나19 검사 서비스 관련 이익 증가로 턴어라운드가 가능했다. 올해 코로나19 검사 서비스 매출 비중은 더욱 증가하여 기존 15%('20년 연간 기준)에서 40%까지 확대될 것으로 예상한다. 또한 장내 미생물 분석 서비스와 프로바이오틱스 수요 증가가 매출증가에 기여할 것으로 판단한다. 원가비 부담과 투자 확대로 영업이익 성장은 제한적이겠지만 동사의 매출 성장세는 '21년에도 지속되겠다.

그림4 연도별 매출액 추이



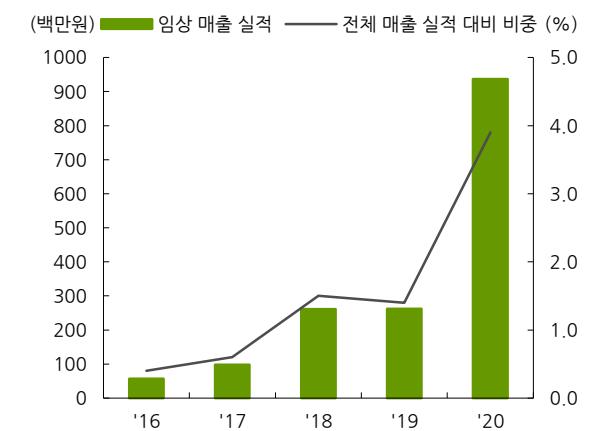
자료: 유튜바이오, DS투자증권 리서치센터

그림5 유튜바이오 경쟁력



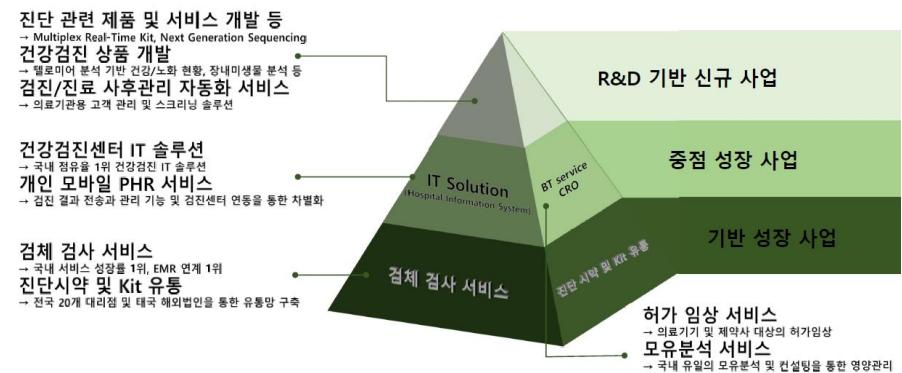
자료: 유튜바이오

그림6 임상시험 매출 현황



자료: 유튜바이오, DS투자증권 리서치센터

그림7 주요 서비스 및 제품



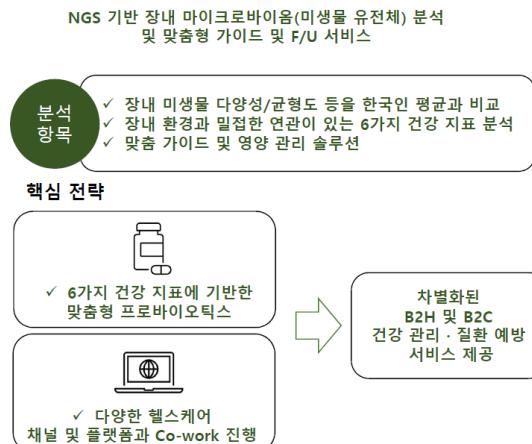
자료: 유튜바이오

그림8 특허 및 인증 현황

검사결과 연동 서비스(Lab2Gene)
•특허명: 생체정보를 이용한 건강관리서비스 제공방법 및 시스템
•출원번호: 10-2012-0007522
Q3ube Real-Time PCR kit
•제조허가: 고위험성감염체유전자검사시약 (인증처: 식품의약품 안전처 (체외 제허 13-733호))
•2020.07.15 제조품목취하
모유분석서비스 (母兒-more)
•특허명: 모유 분석 서비스를 제공하는 장치 및 방법
•출원번호: 10-2013-0035710
파라메딕서비스 (방문검진 서비스 기획 중)
•특허명: 파라메딕 서비스를 제공하기 위한 시스템 및 방법
•출원번호: 10-2010-0130407
Alpha-thalassemia Multiplex PCR kit
•특허명: 알파 지중해 빈혈의 원인 돌연변이 감별을 위한 프라이머 세트 및 이를 이용한 멀티플렉스 PCR 키트
•출원번호: 10-2018-0169648
•제조허가: 유전질환분자진단검사시약
•인증처: 식품의약품 안전처 (체외 제허 20-840호, 체외 제허 20-862호, 체외 제허 20-861호)

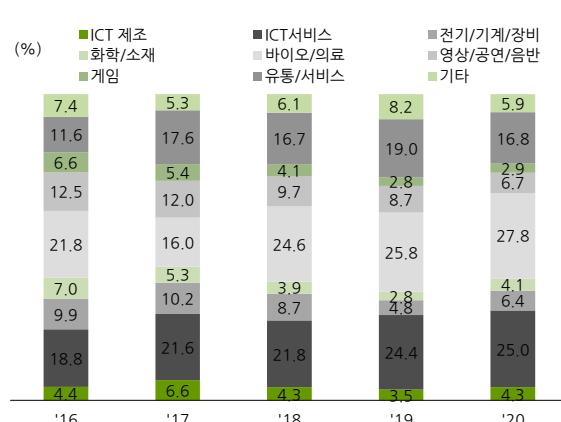
자료: 유튜바이오

그림9 장내 미생물 유전체 분석 서비스



자료: 유튜바이오

그림10 업종별 벤처투자 비중 추이



자료: 벤처투자정보센터, DS투자증권 리서치센터

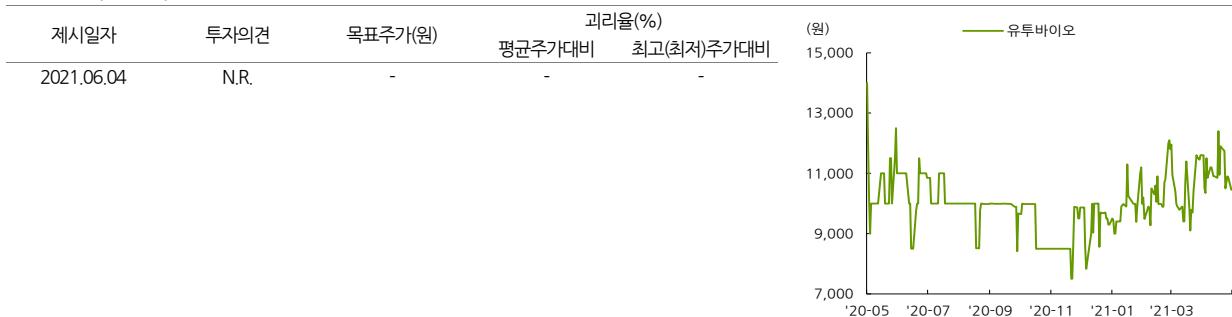
## [ 유튜바이오 221800 ]

재무상태표	(억원)					손익계산서	(억원)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A		2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
유동자산	141	153	157	190	216	매출액	159	177	178	187	240
현금 및 현금성자산	12	0	8	23	45	매출원가	121	137	156	161	187
매출채권 및 기타채권	122	144	144	147	167	매출총이익	38	41	22	26	53
재고자산	6	7	4	4	3	판매비 및 관리비	31	38	31	34	44
기타	0	0	0	0	0	영업이익	7	2	-9	-8	9
비유동자산	20	22	24	30	14	(EBITDA)	9	6	-6	-3	16
관계기업투자등	0	0	0	0	0	금융손익	0	0	0	17	0
유형자산	5	6	5	7	8	이자비용	4	3	3	7	9
무형자산	8	7	6	7	0	관계기업등 투자손익	-	-	-	-	-
<b>자산총계</b>	<b>161</b>	<b>174</b>	<b>180</b>	<b>220</b>	<b>230</b>	기타영업외손익	-	-	-	-	-
유동부채	57	57	85	72	144	<b>세전계속사업이익</b>	3	-5	-15	1	-6
매입채무 및 기타채무	43	49	55	53	70	계속사업법인세비용	-1	-3	-4	1	9
단기금융부채	7	8	15	7	7	계속사업이익	3	-2	-11	-0	-15
기타유동부채	-	-	-	-	-	중단사업이익	0	0	0	0	0
비유동부채	21	31	21	75	26	당기순이익	3	-2	-11	-0	-15
장기금융부채	0	10	10	0	9	지배주주	3	-2	-11	-0	-15
기타비유동부채	-	-	-	-	-	<b>총포괄이익</b>	4	-3	-12	-1	-14
<b>부채총계</b>	<b>78</b>	<b>88</b>	<b>105</b>	<b>146</b>	<b>171</b>	매출총이익률 (%)	23.9	23.0	12.1	14.0	22.1
지배주주지분	83	87	8	73	59	영업이익률 (%)	4.2	1.4	-5.1	-4.4	4.0
자본금	9	10	10	10	10	EBITDA마진률 (%)	5.6	3.5	-3.3	-1.8	6.5
자본잉여금	60	67	67	67	67	당기순이익률 (%)	-	-	-	-	-
이익잉여금	14	10	-2	-3	-17	ROA (%)	2.3	-1.3	-6.5	-0.0	-6.6
비지배주주지분(연결)	-	-	-	-	-	ROE (%)	5.4	-2.7	-14.2	-0.1	-22.3
<b>자본총계</b>	<b>83</b>	<b>87</b>	<b>75</b>	<b>73</b>	<b>59</b>	ROIC (%)	9.1	1.1	-6.2	0.6	23.6

현금흐름표	(억원)					주요투자지표	(원, 배)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A		2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
영업활동 현금흐름	-2	-17	5	-8	14	<b>투자지표 (x)</b>					
당기순이익(손실)	3	-5	-15	1	-6	P/E	99.1	-	-	-	-
비현금수익비용기감	-	14	13	16	27	P/B	4.1	2.5	3.9	3.4	2.5
유형자산감가상각비	2	2	3	3	5	P/S	2.1	1.2	1.6	1.3	0.6
무형자산상각비	0	2	1	2	2	EV/EBITDA	39.8	39.1	-	-	12.1
기타현금수익비용	-	-	-	-	-	P/CF	-	-	-	-	-
영업활동 자산부채변동	-25	8	-7	-8	-	배당수익률 (%)	-	-	-	-	-
매출채권 감소(증가)	-	-	-	-	-	<b>성장성 (%)</b>					
재고자산 감소(증가)	-	-	-	-	-	매출액	21.9	11.7	0.5	4.9	28.4
매입채무 증가(감소)	-	-	-	-	-	영업이익	9.1	-63.2	적전	적지	흑전
기타자산, 부채변동	-	-	-	-	-	세전이익	-1.6	-29.3	적전	적지	흑전
<b>투자활동 현금</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>-4</b>	<b>-22</b>	<b>11</b>	당기순이익	-	-	-	-	-
유형자산처분(취득)	-	-	-	-	-	EPS	-24.0	적전	적지	적지	적지
무형자산 감소(증가)	-	-	-	-	-	<b>안정성 (%)</b>					
투자자산 감소(증가)	-	-	-	-	-	부채비율	93.9	100.9	141.0	199.6	287.1
기타투자활동	-	-	-	-	-	유동비율	246.5	267.6	184.5	264.4	149.5
<b>재무활동 현금</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>45</b>	<b>-3</b>	순차입금/자기자본(x)	15.8	34.8	41.3	55.3	67.4
차입금의 증가(감소)	11	15	7	-	9	영업이익/금융비용(x)	1.7	0.9	-	-	1.1
자본의 증가(감소)	-	-	-	-	-	총차입금 (십억원)	8	9	11	15	17
배당금의 지급	-	-	-	-	-	순차입금 (십억원)	1	3	3	4	4
기타재무활동	-	-	-	-	-	<b>주당지표(원)</b>					
<b>현금의 증가</b>	<b>8</b>	<b>-12</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>22</b>	EPS	189	-118	-602	-4	-779
기초현금	4	12	0	8	23	BPS	4,573	4,567	3,936	3,860	3,126
기말현금	12	0	8	23	45	SPS	8,746	9,325	9,368	9,825	12,619
NOPLAT	8	1	-7	1	25	CFPS	308	82	-431	247	-460
FCF	-3	-19	4	-8	40	DPS	-	-	-	-	-

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

## 유튜바이오(221800) 투자의견 및 목표주가 변동추이



## 투자의견 및 적용기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

기업	적용기준	산업
BUY	+ 20% 이상의 투자수익이 예상되는 경우	OVERWEIGHT
NEUTRAL	- 10% ~ + 10% 이내의 등락이 예상되는 경우	NEUTRAL
REDUCE	-20% 이하의 주가하락이 예상되는 경우	UNDERWEIGHT

업종별 투자의견은 해당업종 투자비중에 대한 의견

## 투자의견 비율

기준일 2021.04.01

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 돋기 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 당시의 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.