

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 예상된다. 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	적전	적지	적지	적지
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, KIFRS 연결기준

투자의견(신규)

N.R.

목표주가(신규)

-

종가

12,300원

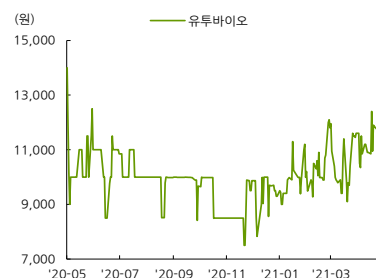
Stock Data

KONEX	
시가총액(보통주)	206억원
발행주식수	1,901천주
액면가	500원
자본금	10억원
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



국내 유일 IT/BT 융합기업

회사 개요

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 주요 브랜드 및 서비스인 Lab2Gene은 병원으로부터 혈액, 조직, 소변 등의 검체 수거하여 체외진단 검사를 진행한다. 또한 실시간 검사 의뢰 및 전자 의무기록(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 성장해왔다.

그림1 주요 연혁



자료: 유투바이오

그림2 대표이사 약력

김진태 대표이사 (CEO)
· 주요 경력

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

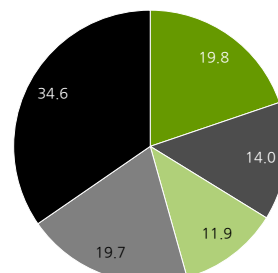
前 (주)비케어 대표이사
前 (주)메디슨 사업부장
前 코스닥등록법인협의회 이사



자료: 유투바이오, DS투자증권 리서치센터

그림3 주주현황

(%) ■ 김진태 외 7인 ■ 휴맥스아이앤씨 ■ 엔디에스
■ 일동홀딩스의 3인 ■ 기타

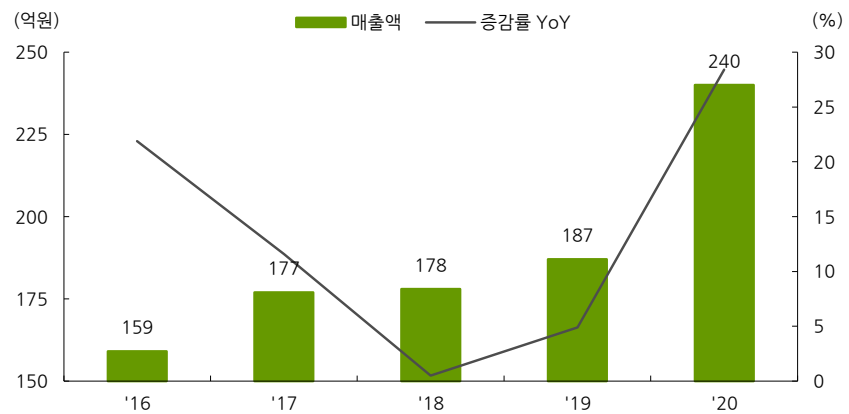


자료: 유투바이오, DS투자증권 리서치센터

지속적인 매출 성장

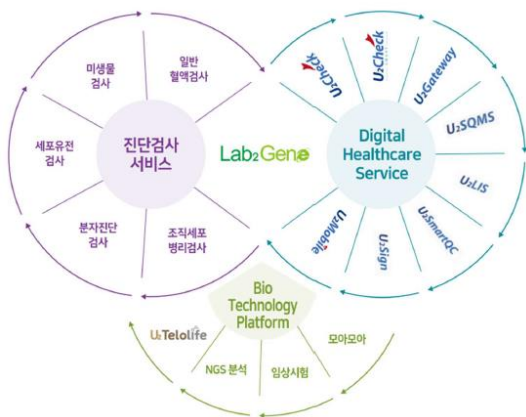
동사는 '19년부터 임상시험 매출이 본격적으로 증가하며 '16~'19년 CAGR +10.8%를 기록하며 꾸준히 매출 성장세를 이어왔다. 지난해 연간 매출액 240억원(+28.4% YoY)을 기록하며 최대 성장률을 달성했다. 영업이익 또한 코로나19 확산이 장기화되며 코로나19 검사 서비스 관련 이익 증가로 턴어라운드가 가능했다. 올해 코로나19 검사 서비스 매출 비중은 더욱 증가하여 기존 15%('20년 연간 기준)에서 40%까지 확대될 것으로 예상된다. 또한 장내 미생물 분석 서비스와 프로바이오틱스 수요 증가가 매출증가에 기여할 것으로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

그림4 연도별 매출액 추이



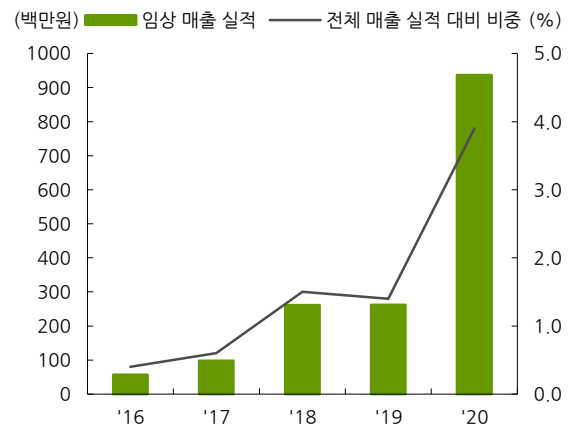
자료: 유투바이오, DS투자증권 리서치센터

그림5 유투바이오 경쟁력



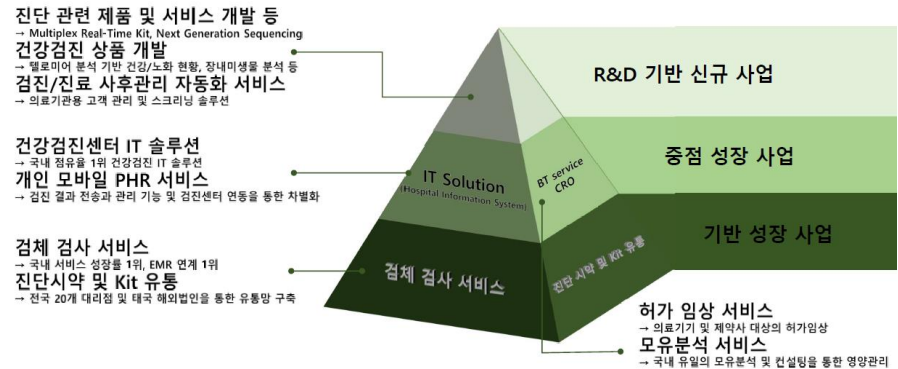
자료: 유투바이오

그림6 임상시험 매출 현황



자료: 유투바이오, DS투자증권 리서치센터

그림7 주요 서비스 및 제품



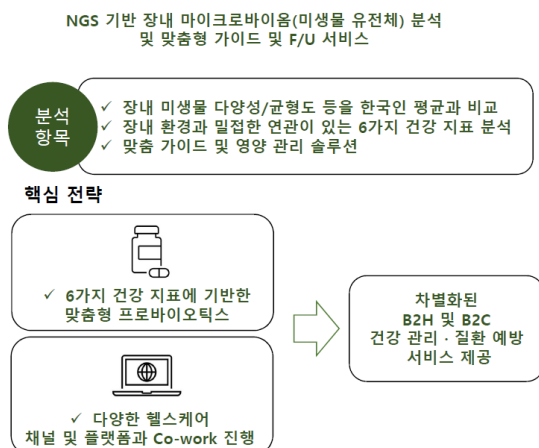
자료: 유투바이오

그림8 특허 및 인증 현황

검사결과 연동 서비스(Lab2Gene) <ul style="list-style-type: none"> 특허명: 생체정보를 이용한 건강관리서비스 제공방법 및 시스템 출원번호: 10-2012-0007522
Q3ube Real-Time PCR kit <ul style="list-style-type: none"> 제조허가: 고위험성감염체유전자검사시약 (인증처: 식품의약품 안전처 (체외 제허 13-733호)) 2020.07.15 제조품목취하
모유분석서비스 (母兒-more) <ul style="list-style-type: none"> 특허명: 모유 분석 서비스를 제공하는 장치 및 방법 출원번호: 10-2013-0035710
파라메딕서비스 (방문검진 서비스 기획 중) <ul style="list-style-type: none"> 특허명: 파라메딕 서비스를 제공하기 위한 시스템 및 방법 출원번호: 10-2010-0130407
Alpha-thalassemia Multiplex PCR kit <ul style="list-style-type: none"> 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)

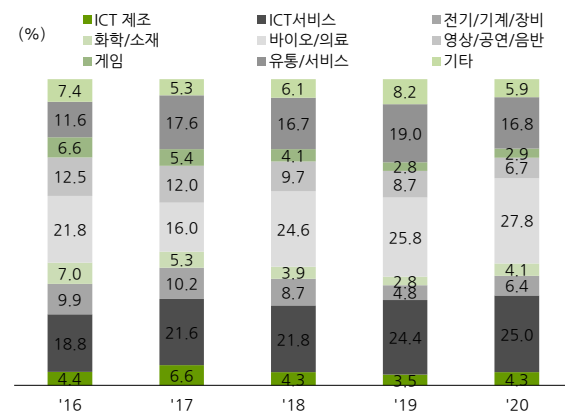
자료: 유투바이오

그림9 장내 미생물 유전체 분석 서비스



자료: 유투바이오

그림10 업종별 벤처투자 비중 추이



자료: 벤처투자정보센터, DS투자증권 리서치센터

[유투바이오 221800]

재무상태표	(억원)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
유동자산	141	153	157	190	216
현금 및 현금성자산	12	0	8	23	45
매출채권 및 기타채권	122	144	144	147	167
재고자산	6	7	4	4	3
기타	0	0	0	0	0
비유동자산	20	22	24	30	14
관계기업투자등	0	0	0	0	0
유형자산	5	6	5	7	8
무형자산	8	7	6	7	0
자산총계	161	174	180	220	230
유동부채	57	57	85	72	144
매입채무 및 기타채무	43	49	55	53	70
단기금융부채	7	8	15	7	7
기타유동부채	-	-	-	-	-
비유동부채	21	31	21	75	26
장기금융부채	0	10	10	0	9
기타비유동부채	-	-	-	-	-
부채총계	78	88	105	146	171
지배주주지분	83	87	8	73	59
자본금	9	10	10	10	10
자본잉여금	60	67	67	67	67
이익잉여금	14	10	-2	-3	-17
비지배주주지분(연결)	-	-	-	-	-
자본총계	83	87	75	73	59

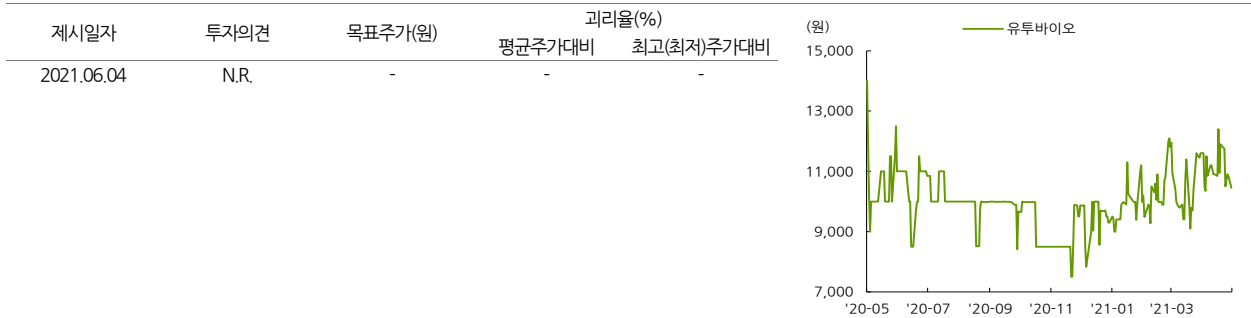
현금흐름표	(억원)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
영업활동 현금흐름	-2	-17	5	-8	14
당기순이익(손실)	3	-5	-15	1	-6
비현금수익비용가감	-	14	13	16	27
유형자산감가상각비	2	2	3	3	5
무형자산상각비	0	2	1	2	2
기타현금수익비용	-	-	-	-	-
영업활동 자산부채변동	-	-25	8	-7	-8
매출채권 감소(증가)	-	-	-	-	-
재고자산 감소(증가)	-	-	-	-	-
매입채무 증가(감소)	-	-	-	-	-
기타자산, 부채변동	-	-	-	-	-
투자활동 현금	-2	-6	-4	-22	11
유형자산처분(취득)	-	-	-	-	-
무형자산 감소(증가)	-	-	-	-	-
투자자산 감소(증가)	-	-	-	-	-
기타투자활동	-	-	-	-	-
재무활동 현금	12	11	7	45	-3
차입금의 증가(감소)	11	15	7	-	9
자본의 증가(감소)	-	-	-	-	-
배당금의 지급	-	-	-	-	-
기타재무활동	-	-	-	-	-
현금의 증가	8	-12	8	15	22
기초현금	4	12	0	8	23
기말현금	12	0	8	23	45
NOPLAT	8	1	-7	1	25
FCF	-3	-19	4	-8	40

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

손익계산서	(억원)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
매출액	159	177	178	187	240
매출원가	121	137	156	161	187
매출총이익	38	41	22	26	53
판매비 및 관리비	31	38	31	34	44
영업이익	7	2	-9	-8	9
(EBITDA)	9	6	-6	-3	16
금융손익	0	0	0	17	0
이자비용	4	3	3	7	9
관계기업등 투자손익	-	-	-	-	-
기타영업외손익	-	-	-	-	-
세전계속사업이익	3	-5	-15	1	-6
계속사업법인세비용	-1	-3	-4	1	9
계속사업이익	3	-2	-11	-0	-15
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	3	-2	-11	-0	-15
지배주주	3	-2	-11	-0	-15
총포괄이익	4	-3	-12	-1	-14
매출총이익률 (%)	23.9	23.0	12.1	14.0	22.1
영업이익률 (%)	4.2	1.4	-5.1	-4.4	4.0
EBITDA마진률 (%)	5.6	3.5	-3.3	-1.8	6.5
당기순이익률 (%)	-	-	-	-	-
ROA (%)	2.3	-1.3	-6.5	-0.0	-6.6
ROE (%)	5.4	-2.7	-14.2	-0.1	-22.3
ROIC (%)	9.1	1.1	-6.2	0.6	23.6

주요투자지표	(원, 배)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
투자지표 (x)					
P/E	99.1	-	-	-	-
P/B	4.1	2.5	3.9	3.4	2.5
P/S	2.1	1.2	1.6	1.3	0.6
EV/EBITDA	39.8	39.1	-	-	12.1
P/CF	-	-	-	-	-
배당수익률 (%)	-	-	-	-	-
성장성 (%)					
매출액	21.9	11.7	0.5	4.9	28.4
영업이익	9.1	-63.2	적전	적지	흑전
세전이익	-1.6	-29.3	적전	적지	흑전
당기순이익	-	-	-	-	-
EPS	-24.0	적전	적지	적지	적지
안정성 (%)					
부채비율	93.9	100.9	141.0	199.6	287.1
유동비율	246.5	267.6	184.5	264.4	149.5
순차입금/자기자본(x)	15.8	34.8	41.3	55.3	67.4
영업이익/금융비용(x)	1.7	0.9	-	-	1.1
총차입금 (십억원)	8	9	11	15	17
순차입금 (십억원)	1	3	3	4	4
주당지표(원)					
EPS	189	-118	-602	-4	-779
BPS	4,573	4,567	3,936	3,860	3,126
SPS	8,746	9,325	9,368	9,825	12,619
CFPS	308	82	-431	247	-460
DPS	-	-	-	-	-

유투바이오(221800) 투자 의견 및 목표주가 변동 추이



투자 의견 및 적용 기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

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

업종별 투자 의견은 해당업종 투자비중에 대한 의견

투자 의견 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 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 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 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.