

바디텍메드 Investor Relations

2018.04

투자자 유의사항

- 본 자료는 투자자의 이해증진을 위하여 작성된 자료로서 바디텍메드(이하 “회사”)에 의하여 작성되었으며, 회사의 동의를 받지 않고 무단으로 복사 또는 재배포를 금지합니다.
- 본 자료에 포함된 내용은 신뢰할 만한 자료 및 합리적인 가정을 통하여 성실히 작성되었으나, 경영환경의 변화, 관련 법규 및 제도의 변경 등에 따라 결과가 다를 수 있어 예측정보와 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.
- 따라서, 본자료는 투자 결과에 대한 법적인 책임소재의 증거로 사용될 수 없으며, 회사 및 회사의 임원은 법적인 책임이 없음을 알려드립니다.

목차

1. 기업 개요
2. 사업 영역
3. 주요 제품
4. 성장 전략
5. 경영 실적

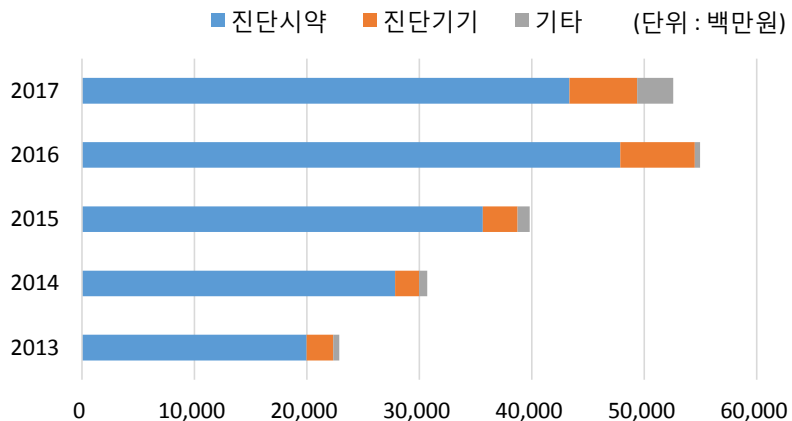
1. 기업 개요

1. 기업 개요

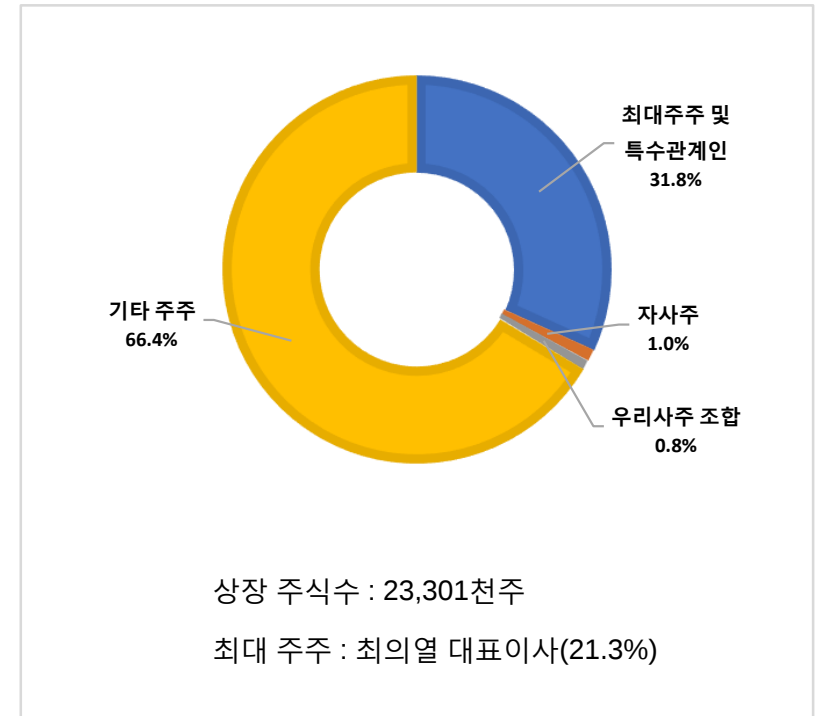
○ 일반 현황

대표이사	최의열
설립일	1998년 11월 바디텍(주) 설립
상장일	2015년 9월
자본금	23,301 백만원(2017년 12월 31일)
매출액	52,593 백만원(2017년, 연결기준)
임직원수	287명(2017년 12월 31일)
주요 사업영역	체외 진단 기기, 진단 시약

○ 매출 비중



○ 주주 구성

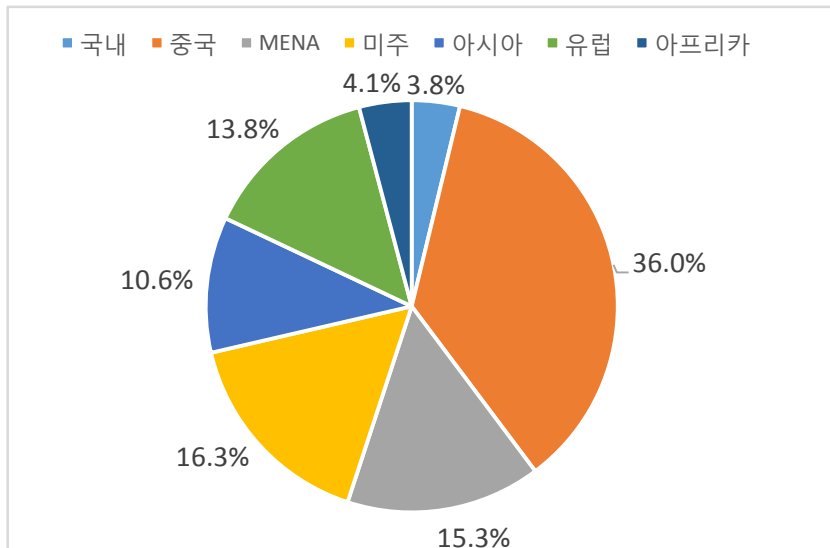


1. 기업 개요

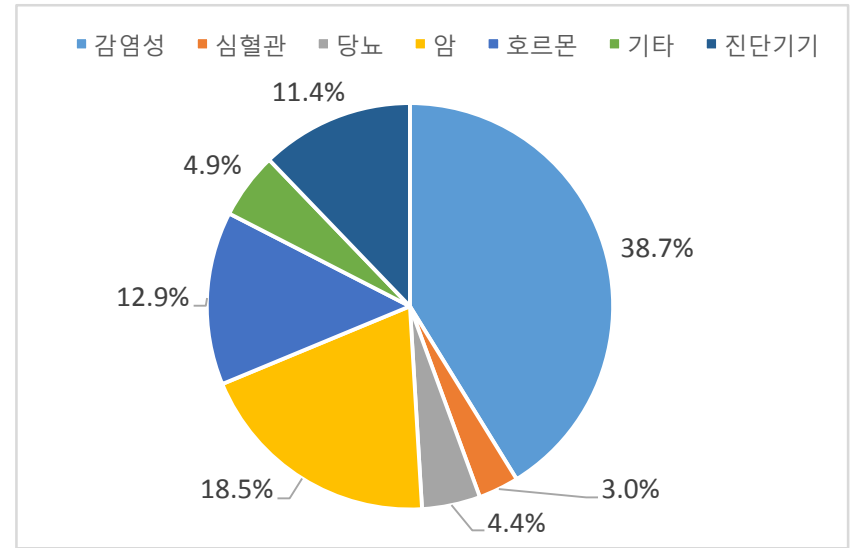
○ 실적분석(2017년 기준)

- MENA, 미주 지역 매출 증가로 중국 의존도 축소('16년 44.8% -> '17년 36.0%)
- 암, 호르몬 제품 매출 증가하면서 균형 잡힌 포트폴리오 구축
- 중국(광서법인), 미국(Immunostics) 생산설비 투자 완료

지역별 비중

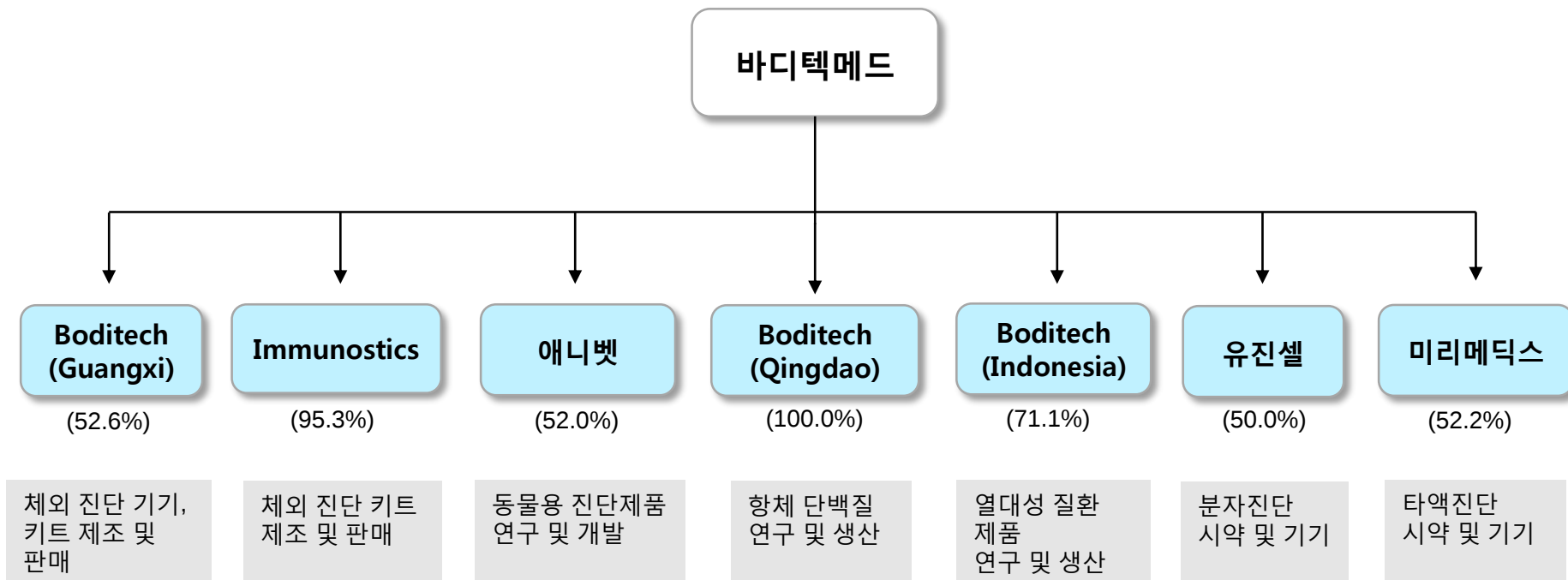


제품별 비중



1. 기업 개요

○ 자회사 현황



(2017년 12월 31일 기준)

1. 기업 개요

○ 성장 연혁

2005년 까지 R&D 투자
집중, 기술력 확보

2008년 이후 중국 수출
개시, 연평균 38% 매출
증가

1998.11
바디텍(주) 설립

2000. 5
중앙 연구소 설립

2004. 11
CE, ISO 13485
인증 획득

2006. 5
ichroma
중국 수출 개시

2007. 8
ichroma CRP
FDA 승인

2013. 9
일본 ARKRAY
투자유치, 공동연구

2015. 9
코스닥 상장

2016. 3
Immunostics 인수
미국시장 진출

2017. 6
중국 광서법인
생산 시작

M&A 및 현지생산을
통한 글로벌 진단기기
업체로 성장

매출액
(단위: 억)

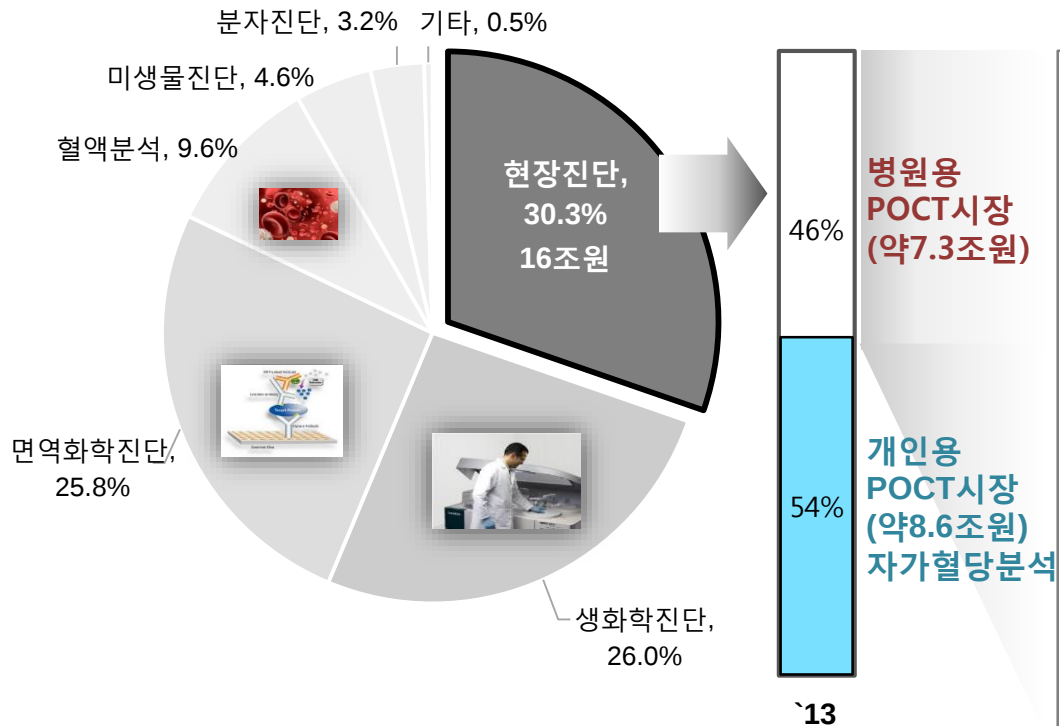


2. 사업 영역

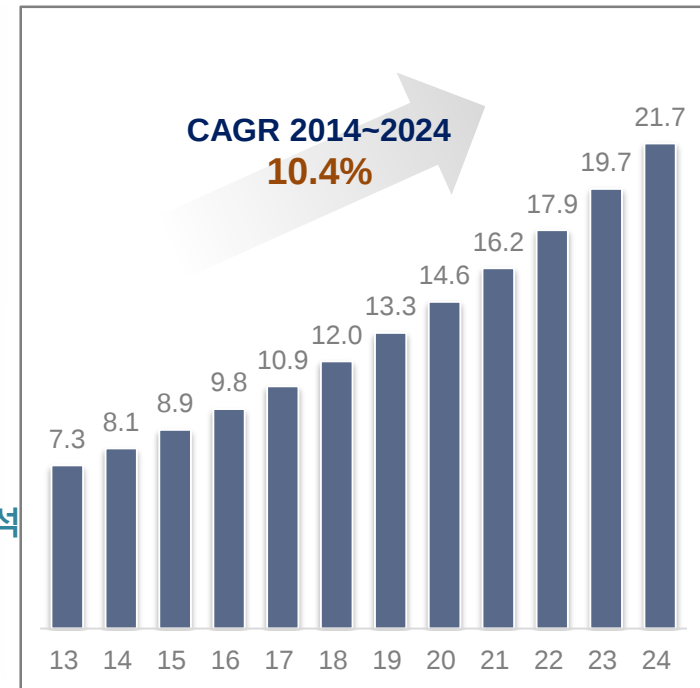
2. 사업 영역

○ 체외진단시장(IVD, In Vitro Diagnostic) 규모

체외진단시장 – 약 55조원



병원용 POCT시장



Source : Visiongain 2014

- Home Use 시장(Prescription home use + OTC home use)이 전체 시장을 얼마나 확장시킬 수 있는 지의 좋은 예시
- POCT(Point of Care Testing, 현장 검사), OTC(Over the Counter, 일반의약품)

2. 사업 영역

○ 진단시장 영역별 구분

대형 Core LAB

대형 분석기기



분자진단 기기



- 고가 / 대량 분석
- 정밀 검사 가능 / 높은 정확도
- Roche, Abbott, Siemens, Hologic, Qiagen, Cepheid

POCT

정성 래피드 키트



소형 진단기기



- 간편 조작 / 신속한 결과 확인
- 빠른 진단, 처치 / 정확도 향상으로 가파른 시장성장
- SD, Wondfo, Getein, Alere

OTC

자가진단시장



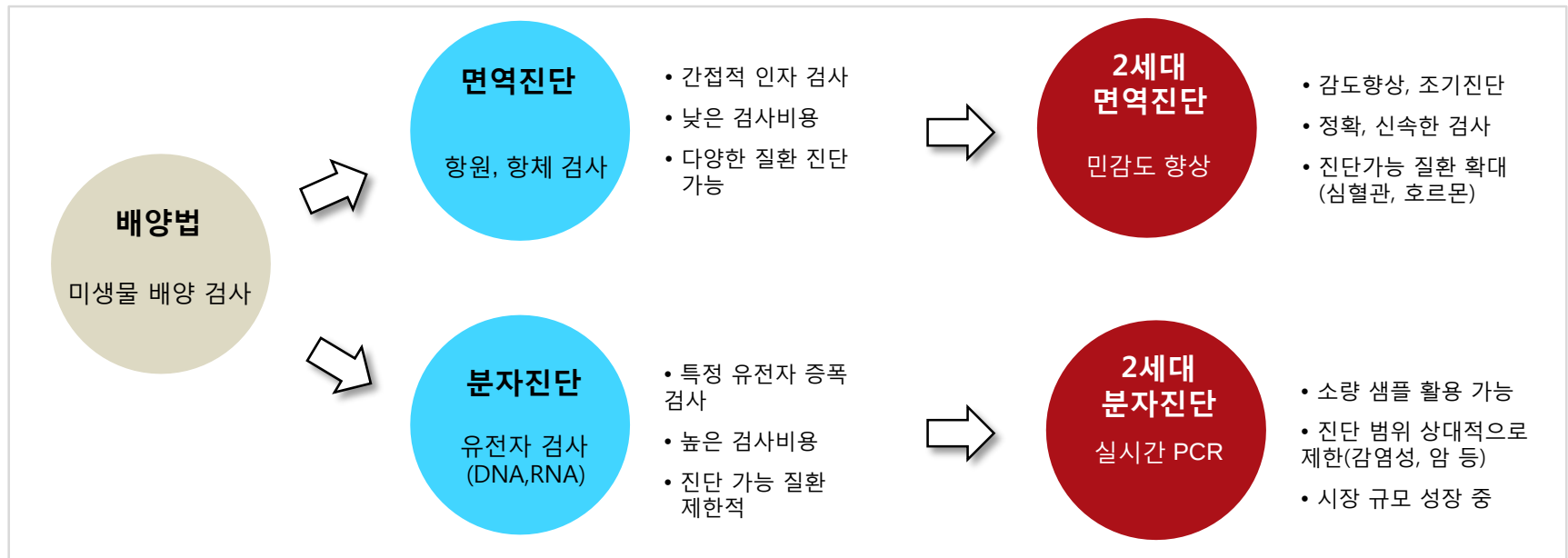
- 자가혈당 측정 중심
- 정책변화 / 진단범위(침, 콧물, 눈물) 확대
- Roche, iSense

2. 사업 영역

○ 체외진단 기술의 역사

- 물리학, 전자 공학, 기계 공학 등과 기술 융합으로 진단 가능 범위 확대, 정확도 향상
- 조기검진 필요성과 새로운 전염병 확산으로 신속, 정확한 기기에 대한 수요 증가
- 항원 / 항체 반응, DNA 등 유전자 활용으로 검사시간 단축

진단기술의 발전



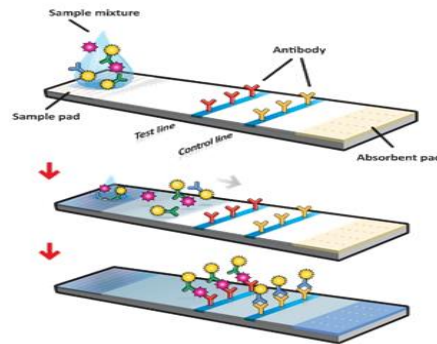
2. 사업 영역

○ 면역진단 프로세스

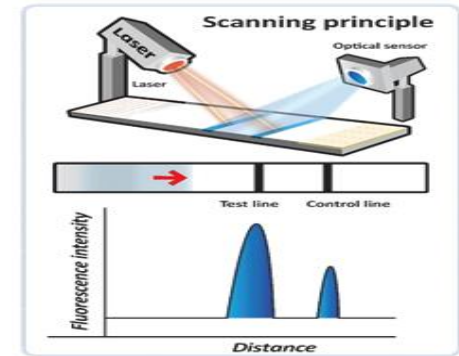
샘플채취



면역반응



정량분석



- 초소량 / 전혈 채취 가능
- 전처리 과정 생략으로 빠른 결과 도출
- 환자 / 사용자 편의성 증대

- 항원과 항체의 결합 반응
- 혈액, 대변 등에 존재하는 주요 항원 진단, 추적

- 질환의 진행 정도를 정량적 분석
- 지속적인 추적, 관찰 가능

2. 사업 영역

○ 경쟁사 대비 높은 기술력

주요 경쟁력

특이도

- 특정 항원과 항체의 반응 메커니즘을 활용한 정량분석
- 항원과 결합력이 높은 자체 항체 개발능력 보유

민감도

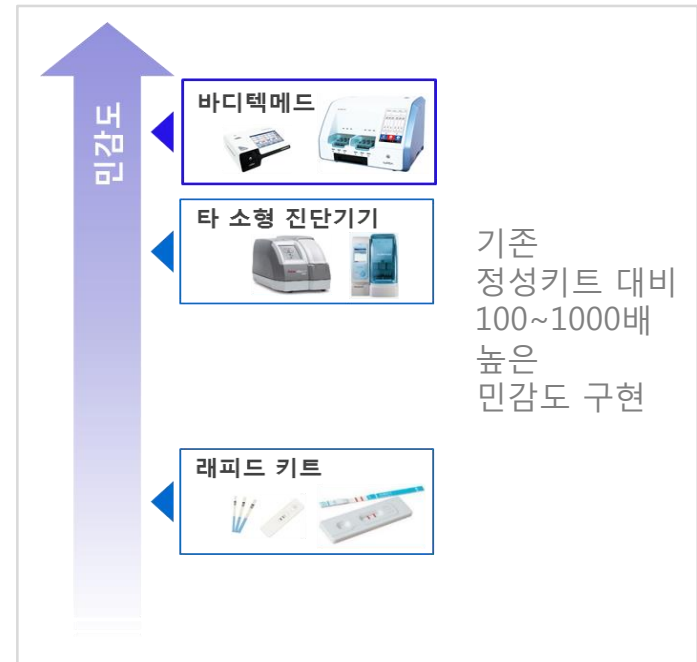
- 항원 항체 반응을 감지하는 기술
- HRDF^{*}(초고감도 형광)기술로 높은 민감도 구현

편리성

- 전처리(원심분리) 없이 전혈을 시료로 직접 활용
- 대형 장비 대비 빠른 결과 분석

*High Resolution Duplex Fluorescence

기존 제품 대비 높은 정확도



3. 제품 소개

3. 주요 제품

진단 기기 제품군

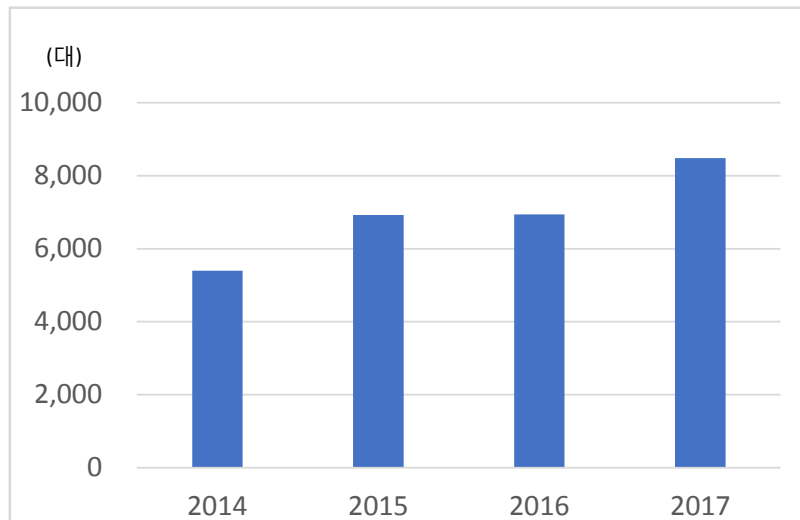
소형 플랫폼	전자동 플랫폼	호흡기 감염 진단	혈액분석	출시예정
ichroma™ 	AFIAS-1 	TRIAS 	hemochroma™ PLUS 	ALFIS 
iCHROMA™ II VET CHROMA 	AFIAS-B 			iCHROMA™ M 
혈액, 소변 등 체액에 포함된 물질을 분석	ichroma™-50  사용자 편리성을 높여 전자동으로 여러 개의 샘플 분석	혈액, 타액 등을 이용하여 A/B형 독감 등 감염성 질환 검사	혈액내 헤모글로빈 농도를 측정하여 빈혈 검사를	민감도를 높인 액상면역형광장비 휴대용 검사기능 지원

3. 주요 제품

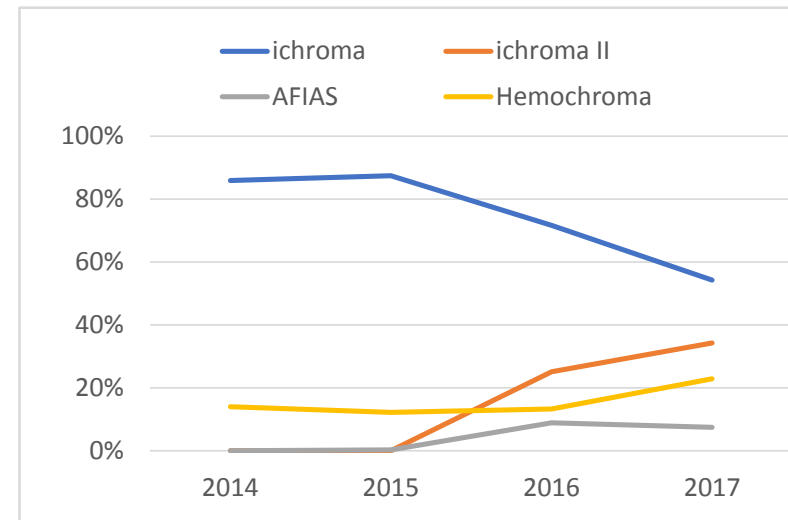
진단기기 판매량과 제품별 비중

- 2017년 약 8,500여 대의 ichroma, AFIAS, Hemochroma 등 진단 기기 판매
- 진단 기기 판매와 병행 또는 후행하여 감염성, 암, 호르몬 등 진단 시약 공급
- ichroma II, AFIAS 등 고가 장비 판매 비중 확대로 수익성 개선 기대

진단기기 판매량



제품별 비중



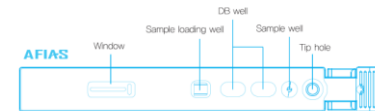
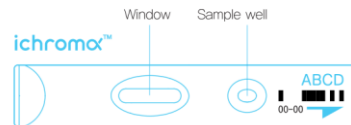
3. 주요 제품

진단 키트 제품 구성

질환	진단 시약	외관 및 구조
Infectious(감염성)	CRP, PCT Flu A/B, HBV, HCV, NORO, ROTA	
Diabetes(당뇨)	HbA1c, Cystatin C Microalbumin	
Cardiac(심혈관)	NT-ProBNP, Tn-I CK-MB, D-dimer	
Hormone(호르몬)	TSH, T3, T4 hCG, Progesterone	
Cancer(암)	AFP, PSA CEA, iFOB	
기타	RF IgM, Vitamin D	
Animal(동물)	Progesterone T4, D-Dimer	

ichroma

AFIAS



3. 주요 제품

○ 국가별 인허가 현황

	국내	중국	미국	유럽(CE)
진단 시약	감염성 : CRP, PCT 당뇨 : HbA1c 심혈관 : TnI, D-Dimer 암 : PSA, iFOB 호르몬 : TSH, hCG 간염 : Anti-HCV, HBsAg, Anti-HBs, Flu A/B ichroma : 37건 AFIAS : 29건 TRIAS : 2건	감염성 : CRP, PCT 당뇨 : HbA1c 심혈관 : D-Dimer, Tn-I, CK- MB, NT-proBNP, Myoglobin 암 : PSA, CEA, AFP 호르몬 : hCG ichroma : 26건 AFIAS : 1건	감염성 : CRP 암 : iFOB AFIAS-6 : TSH AFIAS-50 : iFOB ichroma : 2건 AFIAS : 2건	감염성 : CRP, PCT 당뇨 : HbA1c 심혈관 : TnI, D-Dimer 암 : PSA, iFOB 호르몬 : TSH, hCG ichroma : 27건 AFIAS : 11건
진단 기기	ichroma Reader, ichroma II Hemochroma Plus AFIAS-1, AFIAS-6 ichroma 50, ichroma M ichroma TRIAS Reader ichroma TRIAS-3 Reader ALFIS-3	ichroma Reader A2000 A5000 i-CHAMBER A-CAHMBER	ichroma Reader AFIAS-50 AFIAS-6 Hemochroma Plus	ichroma Reader Hemochroma Plus AFIAS-6
승인 예정	시약 AFIAS : AFP, Cardiac Triple, Cardiac Combo, Tn-I Plus TRIAS : Strep A, RSV ichroma M : Flu/RSV ichroma : Calprotectin, iFOB/Calp. Combo ALFIS : FT4, TSH, hCG	기기 AFIAS-1, AFIAS-6, AFIAS-50, ichroma T 시약 AFIAS : PCT, D-Dimer, NT-proBNP, Myoglobin 등 ichroma T : Influenza A+B, Strep A, FLU/RSV	기기 AFIAS-1, ichroma M 시약 PCT plus, HbA1c, Flu A/B, Strep A, Calprotectin	기기 ichroma II, ichroma M, AFIAS-1, ALFIS 시약 AFIAS : iFOB, Noro, Rota ichroma : Zika, Dengue, HIV, Anti HBs Flu A+B

A solid red vertical line.

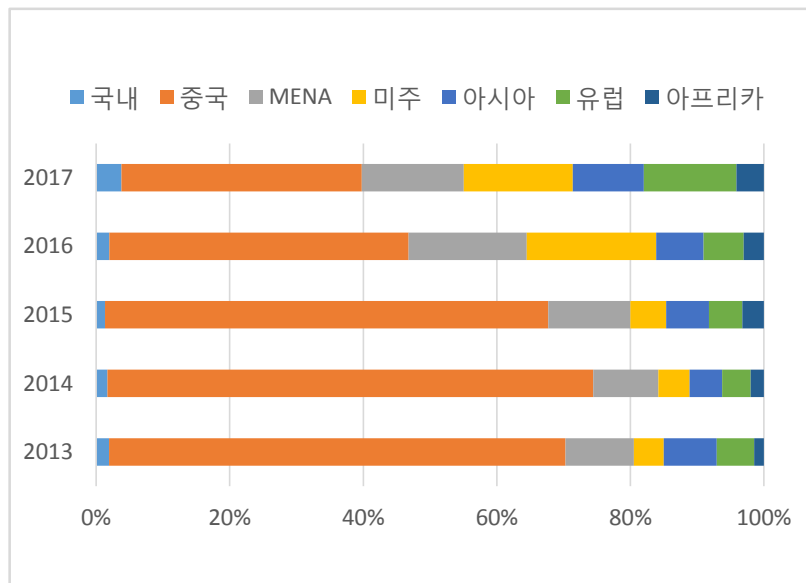
4. 성장 전략

4. 성장 전략

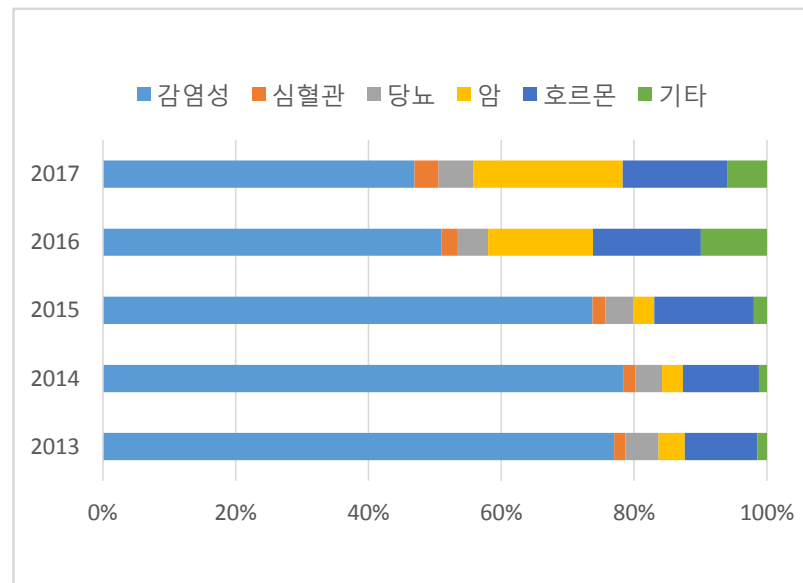
○ 균형잡힌 제품 구성과 현지화를 통한 매출증가

- 수출국가 다변화로 매출안정성 확대(중국 매출비중 '14년 73% -> '17년 36%)
- 암, 호르몬, 심혈관 제품 공급 증가하면서 매출품목 다변화
- 중국, 미국 등 주요 시장에 생산설비 구축으로 매출과 수익성 확대 전략

국가별 매출비중



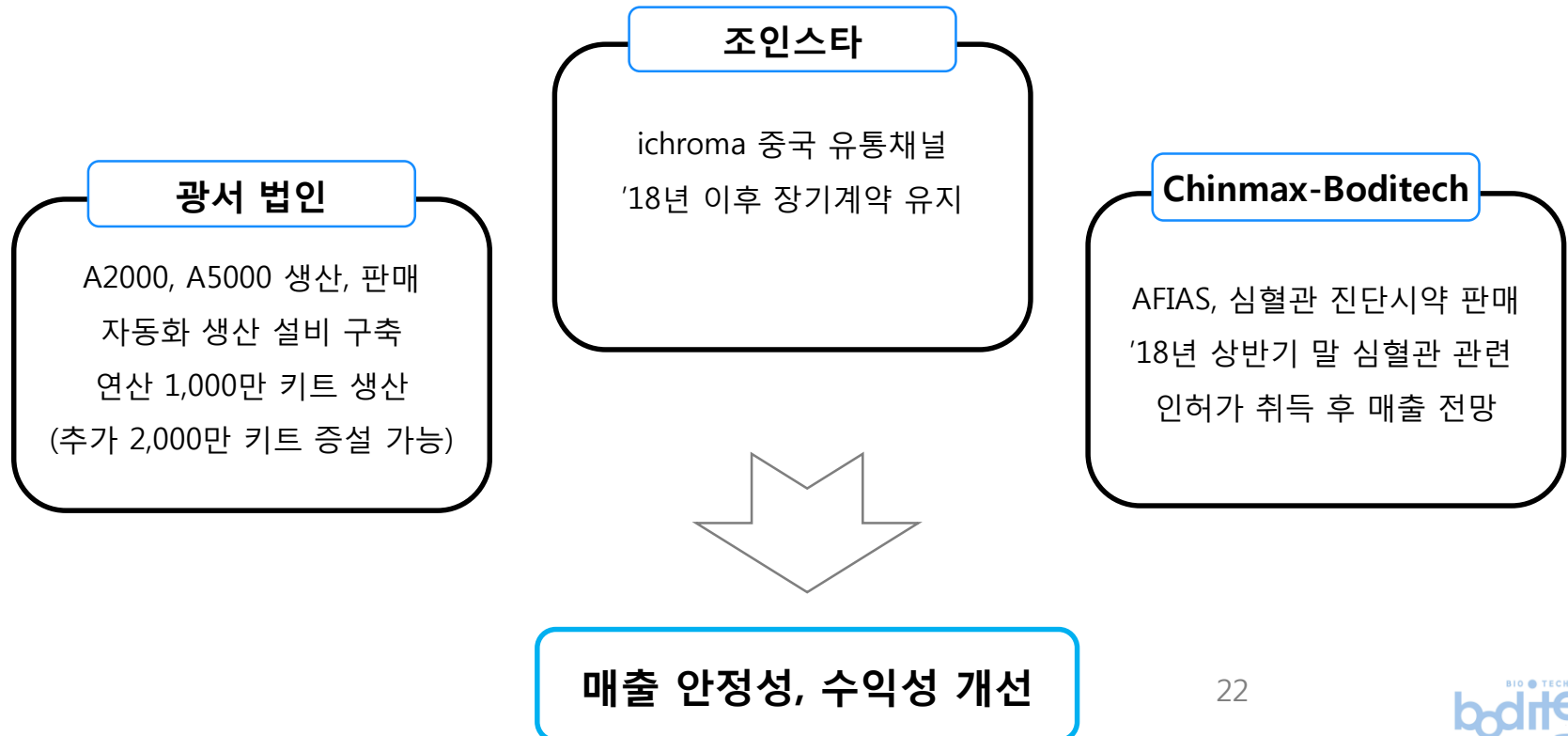
제품별 진단시약 매출비중



4. 성장 전략

○ 중국 시장에서 직접 생산, 유통망을 활용한 Portfolio 구축

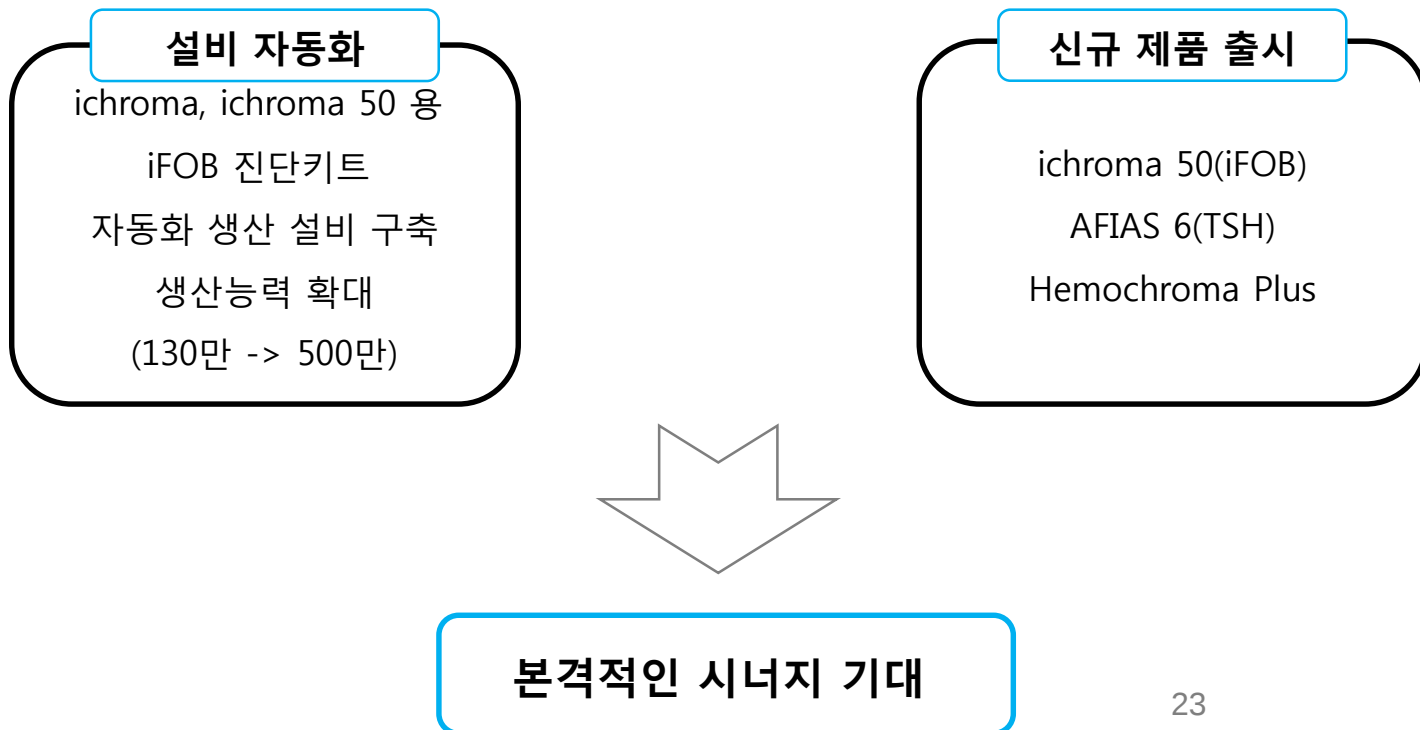
- 조인스타 : 항저우 지역을 중심으로 ichroma 및 관련 시약 공급
- 광서법인 : 기기, 진단 시약 생산 개시(A2000, A5000, '17년 3월 인허가 완료, 6월 생산)
- Chinmax-Boditech : AFIAS 기기와 심혈관 관련 진단시약 수입, 판매



4. 성장 전략

○ 미국 자동화 생산설비와 신규 제품 인허가로 M&A 효과 본격화

- '16년 3월 FOB 진단키트 전문 업체 Immunostics 인수
- '17년 6월 자동화 생산설비 완공, 생산능력 연산 500만 키트로 확대
- '17년 10월 iFOB, TSH, Hemochroma Plus 등 3개 제품 FDA 승인 획득 완료



4. 성장 전략

○ POCT 전문 기업으로 도약

- '17년 7월 유진셀(분자진단), 미리메딕스(타액진단) 지분 인수
- 면역진단 이외에 고속 분자진단 기기생산으로 POCT 제품 라인업 보강
- ichroma M 출시로 원격진료 시대에 선제적 대응

유진셀 분자진단 기기의 특징

- Real Time PCR 기반의 정성/정량분석 기기(특히 출원 중)
- 분석시간을 3 ~ 4시간에서 30분 이내로 단축
- 지역 의원급에서도 활용할 수는 가격경쟁력(기존 장비는 수천만원 대)
- 전용 시약 개발로 구매자 부담 최소화
- 1차 - B형, C형 간염 치료과정 모니터링에 적합한 solution 제공
- 2차 - POCT에 적합한 진단시약 개발 및 출시

제품 개발 진행 사항

- '17년 : C형 간염 발병률이 높은 파키스탄 공급으로 평판도 향상 및 국내 인허가 신청
- '18년 : 국내 인허가 완료 후 WHO 인증 추진, HIV / TB 테스트로 매출 포트폴리오 구성
- '19년 : 시약의 카트리지화로 추출 및 PCR 일체형 장비 개발 및 판매
- ichroma M 출시로 법제 보완이후 예상되는 가정용 원격진료 시대 대비

4. 성장 전략

○ 동물용 진단시장에서 경쟁력 확보

* 체외진단 시약, 한국동물약품협회

- 반려동물 증가와 함께 동물용 체외진단 기기 시장 규모 확대('15년 241억원 -> '16년 383억원)
- ichroma, AFIAS 기기에 동물용 진단시약을 사용하여 개발 비용 절감
- 고감도, 소형화 기술을 접목하여 지속적 매출 증가(애니벳, '17년 16억원 -> '18년 35억원)

애니벳의 경쟁력

정량검사

- Calibration, QC 필요 최소화
- 15분 이내 99% 정확도

고감도

- rPCR(분자진단) 수준의 고감도 구현
- 감염병, 심혈관, 종양 마커 검사 가능

소형화/자동화

- 휴대가 가능한 소형 기기
- 클라우드 연동으로 결과해석 지원 기능

제품 포트폴리오



A solid red vertical line.

5. 경영 실적

5. 경영 실적

○ 요약 연결재무상태표

단위 : 백만원

	2014	2015	2016	2017
--	------	------	------	------

재무상태

자산	총계	48,485	71,705	90,761	108,740
	유동자산	30,567	44,671	41,551	59,665
	비유동자산	17,917	27,033	49,240	49,075
부채	총계	7,723	12,201	13,301	37,789
	유동부채	6,553	9,238	11,690	21,742
	비유동부채	1,169	2,962	1,611	16,047
자본	총계	40,761	59,503	77,489	70,951
	자본금	20,528	20,988	21,164	23,301

재무비율

유동비율	466.5%	483.6%	355.4%	274.4%
부채비율	18.9%	20.5%	17.2%	53.2%

5. 경영 실적

○ 요약 연결손익계산서

단위 : 백만원

	2014	2015	2016	2017
매출액	30,701	39,821	54,974	52,593
매출총이익	19,460	26,687	34,504	29,630
영업이익	8,924	12,379	12,386	2,939
세전이익	9,680	-893	13,843	-2,589
순이익	8,587	-1,986	12,311	-3,198
영업이익률	29.1%	31.1%	22.5%	5.6%
세전이익률	31.5%	-2.2%	25.2%	-4.9%
순이익률	28.0%	-5.0%	22.4%	-6.1%

- 2015년 합병비용 12,345백만원 반영
- 2017년 매출채권 대손상각, 불용재고 처리, 해외법인 영업권 상각 등 약 80억원 반영

5. 경영 실적

● 분기별 요약 연결손익계산서

단위 : 백만원

	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17		QoQ	YoY
매출액	10,099	15,720	14,940	14,215	13,336	13,341	11,811	14,105		19.4%	-0.8%
매출총이익	6,838	10,092	9,697	7,880	8,276	7,920	6,680	6,754		1.1%	-14.3%
영업이익	2,551	4,256	4,007	1,593	2,631	1,642	207	-1,541		적자전환	적자전환
세전이익	3,622	3,992	3,858	2,447	2,284	1,846	333	-7,052		적자전환	적자전환
순이익	3,134	3,698	3,416	2,300	2,029	1,528	143	-6,898		적자전환	적자전환
영업이익률	25.3%	27.1%	26.8%	11.2%	19.7%	12.3%	1.8%	-10.9%		-12.7%p	-22.1%p
세전이익률	35.9%	25.4%	25.8%	17.2%	17.1%	13.8%	2.8%	-50.0%		-52.8%p	-67.2%p
순이익률	31.0%	23.5%	22.9%	16.2%	15.2%	11.5%	1.2%	-48.9%		-50.1%p	-65.1%p

* 연결 기준

5. 경영 실적

○ 매출 분석

지역별 매출

단위 : 백만원

	2014	2015	2016	2017
국내	517	524	1,088	1,984
중국	22,342	26,436	24,637	18,926
MENA	2,984	4,897	9,733	8,037
미주	1,435	2,141	10,655	8,595
아시아	1,501	2,552	3,904	5,600
유럽	1,312	1,988	3,291	7,284
아프리카	610	1,283	1,666	2,168
합계	30,701	39,821	54,974	52,593

제품별 매출

단위 : 백만원

	2014	2015	2016	2017
Infection	21,856	26,295	24,407	20,338
Cardiac	493	683	1,180	1,586
Diabetes	1,104	1,515	2,181	2,291
Cancer	885	1,117	7,572	9,726
Hormone	3,181	5,352	7,782	6,810
기타	336	695	4,750	2,562
진단시약 소계	27,855	35,657	47,872	43,313
진단기기	2,119	3,098	6,625	6,016
원부자재	727	1,066	478	3,224
합계	30,701	39,821	54,974	52,593

* 2016년 이후 연결 기준

감사합니다