



2021.05

Investment Relationship



CONTENT

Section I. 회사 개요

Section II. IR Summary

Section III. 질의응답



Section I. 회사 개요

1. 회사현황 2. 사업현황 3. 재무현황

1 회사현황

■ 회사 개요

최대주주	더블유글로벌1호조합(9.87%)	대표이사	김병준	설립연월	1983.11.
상장연월	1997.08.	기업형태	코스닥 상장/ 중소기업	종업원수	17명
주요사업	화장품 제조판매업 및 건강기능식품 원재료 유통			주소	충청북도 청주시 청원구 오창읍 화산여천길 63-32, 2층(여천리)

■ 요약 재무 현황

(단위: 백만원)

구분	별도		연결	
	2020.12.	2019.12.	2020.12.	2019.12.
유동자산	18,014	15,276	20,382	23,998
비유동자산	24,822	37,361	25,977	37,440
자산총계	42,836	52,637	46,359	61,438
유동부채	4,046	14,235	5,858	17,863
비유동부채	1,255	753	1,585	9,188
부채총계	5,301	14,987	7,444	27,051
자본금	31,393	26,641	31,393	26,641
자본총계	37,535	37,649	38,915	34,387
유동비율	445.21%	107.31%	347.90%	134.35%
부채비율	14.12%	39.81%	19.13%	78.67%
매출액	15,667	10,408	22,232	19,624
영업이익(손실)	2,680	-4,704	-553	-10,293
당기순이익(손실)	-11,176	-18,172	-6,404	-21,632

- 1983년 11월 서울일렉트론(주)로 설립되어 1997년 8월 코스닥시장 상장.
- 사업영역은 **바이오 의료 사업부('20년 매출의 약 82%)**, 화장품 사업부(약 9%), 자동차부품 사업부(약 1%)로 구성
- [바이오 의료] **초고압 인삼 원료 사업**으로, 주로 화장품 원료, 의약품 치료제, 건강보조식품 원료로 사용되며 **국내 대기업 및 제약회사에 공급**
- [바이오 의료] 미래셀바이오 줄기세포치료제 임상진행, 기술특례상장 예정
- 의료기기 생산 제조 시설(**GMP**)을 구축하여 줄기세포 응용 의료기기인 **창상피복제와 체외진단용 의료기기 위탁 생산 사업 착수 예정**
- 21.04.08 최대주주인 더블유글로벌1호조합 대상으로 제3자배정 증자를 진행하여 지분율 3.96% → 9.87%로 상승
- '17년~'19년 별도 기준 영업손실 발생하여 관리종목 편입 우려 존재했으나, '20년 별도 기준 **영업이익 흑자전환에 성공하며 관리종목 관련 우려 해소**
- 향후 건강기능식품 원료 사업 거래처를 확대하고 화장품 제조 부문 정리하면서 이익을 개선될 전망**

1 회사현황

■ 주주 현황

성명	관계	보통주식수(주)	지분율(%)	비고
더블유글로벌1 호조합	최대주주 본인	6,603,188	9.87	최대주주: (주)은코트랙 외 2인
이진웅	특수관계인	1,396,089	2.09	
계		7,999,277	11.96	
발행주식 총수		66,900,777	100.00	

주1) '21.04.08 최대주주 더블유글로벌1 호조합을 대상으로 약 50억원 규모의 제3자배정 증자 진행, 4,115,226주를 배정받으며 지분율 3.96%→9.87%로 변동

■ 회사 현황

일자	주요내용
1983.11.01	서울일렉트론 주식회사 설립
1997.08.06	코스닥상장
2016.08.10	북경원일차식유한공사(中) 47.0% 지분취득
2019.03.28	안티에이징(日) 50.0% 지분 취득
2020.05.13	타법인 주식 및 출자증권 추가취득(주미래셀바이오, 23.53%)
2021.04.09	제3자배정 증자(약 50억원, 대상: 더블유글로벌1 호조합)

■ 계열사 현황



1 회사현황

■ 주요 재무 현황 (별도 기준)

(단위: 백만원)

구분	2021.1Q	2020	2019
자산총계	42,616	42,836	52,637
[유동자산]	17,852	18,014	15,276
현금및현금성자산	9,421	13,041	1,694
매출채권	5,065	3,268	5,075
재고자산	696	330	1,037
[비유동자산]	24,764	24,822	37,361
중속기업 및 관계기업투자	17,179	17,579	27,332
유형자산	1,273	1,283	5,387
기타비유동채권	3,569	3,270	826
부채총계	5,568	5,301	14,987
[유동부채]	4,251	4,046	14,235
매입채무	264	230	1,300
유동성사채	2,447	2,342	11,075
[비유동부채]	1,317	1,255	753
자본총계	37,048	37,535	37,649
자본금	31,393	31,393	26,641
자본잉여금	80,629	80,629	75,588
유동비율	419.97%	445.21%	107.31%
부채비율	15.03%	14.12%	39.81%
매출액	2,802	15,667	10,408
영업이익(손실)	- 396	2,680	- 4,704
영업이익률	- 14.15%	17.10%	- 45.20%
당기순이익(손실)	- 487	- 11,176	- 18,172
당기순이익률	- 17.39%	- 71.33%	- 174.61%
영업활동현금흐름	-2,447	4,579	-1,116
투자활동현금흐름	-1,214	5,729	-2,032
재무활동현금흐름	41	908	1,512

1 회사현황

■ 주요 재무 현황 (연결 기준)

(단위: 백만원)

구분	2021.1Q	2020	2019
자산총계	47,367	46,359	61,438
[유동자산]	19,802	20,382	23,998
현금및현금성자산	10,346	14,079	5,554
매출채권	6,013	4,207	6,729
재고자산	1,161	925	4,235
[비유동자산]	27,565	25,977	37,440
당기손익-공정가치 측정 금융자산	0	37	2,685
중속기업 및 관계기업투자	16,393	16,296	14,055
유형자산	4,544	2,918	14,415
무형자산	53	315	2,727
부채총계	8,927	7,444	27,051
[유동부채]	5,865	5,858	17,863
매입채무	289	237	2,187
단기차입금	1,000	1,042	1,081
유동성사채	2,447	2,342	11,075
[비유동부채]	3,061	1,585	9,188
장기차입금	1,380	0	4,959
전환사채	1,022	977	3,169
자본총계	38,440	38,915	34,387
자본금	31,393	31,393	26,641
자본잉여금	81,442	81,442	76,401
유동비율	337.62%	347.90%	134.35%
부채비율	23.22%	19.13%	78.67%
매출액	3,380	22,232	19,624
영업이익(손실)	-590	-553	-10,293
영업이익률	-17.47%	-2.49%	-52.45%
당기순이익(손실)	-820	-6,404	-21,632
당기순이익률	-24.28%	-28.81%	-110.23%
영업활동현금흐름	-2,727	3,110	-2,556
투자활동현금흐름	-3,152	10,937	-2,521
재무활동현금흐름	2,146	-5,650	4,956

2 사업현황

■ 주요 사업 내용

- 바이오 의료 사업(별도 기준 매출의 약 82%), 화장품 사업, 자동차 부품 사업 영위 중
- '15년 12월 백년F&G(주)와 전략적 제휴를 맺고, **초고압 인삼 원료 사업** 시작.
- 동사의 **인삼군 원재료는 1차적으로 국내 대기업 및 제약회사에 공급**되고 있으며, 이를 활용한 건강기능식품 등의 **2차 가공품도 제조 및 납품 중.**
- '16년 6월 즐기세포 바이오 소재 시장 진출을 위해 (주)미래셀바이오 투자. **현재 약 24%('20년 말 기준)를 확보하여 2대 주주로서의 지위 확보.**
- 관계사 (주)미래셀바이오는 '20년 10월 100억원 규모의 Pre-IPO 유치를 받고, **현재 코스닥 상장 준비 중**에 있음. 세계 최초 치매돼지 미국 특허를 보유하고 있으며, 식약처로부터 간질성 방광염 세포치료제로 희귀의약품 지정 및 연구자임상과 상업임상 1/2a상 진행중
- **의료기기 생산 제조시설(GMP)을 구축**하여 즐기세포 응용 의료기기인 창상피복제와 체외진단용 의료기기 위탁생산 사업 신규 추진 예정. 이를 위해 약 940㎡의 광명 의료 클러스터 단지 일부 취득.

■ 사업부문별 매출현황 (별도 기준)

(단위: 백만원)

사업부문	매출유형	구체적용도	2021.03.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
			매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
바이오의료	상품	건강식품등 원료	2,155	76.91%	12,809	81.76%	6,586	63.36%	8,080	48.94%
화장품	상품	기초/색조 화장품	214	7.64%	1,345	8.58%	2,275	21.89%	4,894	29.64%
자동차부품	상품	사출류, 시트원단 등	398	14.20%	0	0.00%	1,217	11.71%	2,784	16.86%
기타	상품	미용기기/가구 등	35	1.25%	1,513	9.66%	316	3.04%	751	4.55%
소계			2,802	100.00%	15,667	100.00%	10,394	100.00%	16,509	100.00%

2 사업현황

■ 바이오 의료 사업 부문- 홍삼 원료 및 가공

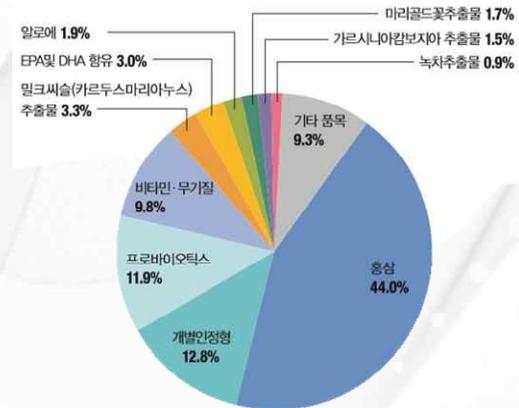
- '15년 12월 사업다각화의 일환으로 충남 금산에 본사 및 농장이 위치해 있는 **백년F&G**주와 전략적 제휴를 맺고 **인삼원료 사업 시작**.
- 현재까지 금산에서 공급받는 인삼을 초고압 기술을 통해 **홍삼**으로 가공. 가공된 원재료는 주로 화장품 원료 및 의약품 치료제, 건강보조식품 원료로 국내 대기업 및 제약회사에 **제공**(아모레퍼시픽, 일양약품 등)
- 홍삼 농축액, 홍삼 분말, 홍삼 절편 등을 제품군으로 보유
- 초고압 특허기술을 보유한 기업과의 협업을 통해 원재료를 가공함으로써, **파열상 및 내공 발생을 줄여 불량률을 최소화**
- 코로나19로 인해 건강기능식품에 대한 관심이 더욱 높아지면서 '19년 건강기능식품 시장 규모는 약 4조 9000억원(6.6%, YoY)이며 '21년 내 5조원 돌파 예상.
- '18년 국내 건강기능식품 시장 규모는 약 2.3조원이며 '14~'18년 연평균 성장률 약 11% 달성하며 빠르게 성장 중.
- 또한, 식약처에 따르면 '18년 건강기능식품 매출액 기준, 홍삼이 1위(약 1조 1096억원), 인삼이 12위(약 205억원)로 동사의 건강기능식품 매출의 지속적인 성장세가 예상됨

■ 국내 건강기능식품 시장 규모



(출처: 한국건강기능식품협회, 하나금융투자 리서치센터)

■ '18년 건강기능식품 품목별 시장 현황



(출처: 식품의약품안전처)

2 사업현황

■ 바이오 의료 사업 부문- 줄기세포

- 관계사(쥘리셀바이오(지분율: 23.53%, 2대주주)를 통해 줄기세포를 이용한 바이오 소재 사업 진출. 쥘리셀바이오는 줄기세포 및 체세포 복제 전문기업으로 연구-개발-임상-생산까지 원스톱 시스템을 갖추고 있음.
- 난치성질환 대상 줄기세포 치료 기술 및 치료제 개발, 줄기세포 배양액 기능성 화장품 생산 및 판매 등을 주력사업으로 영위하고 있음.
- '20년 9월~10월, 100억원 규모의 Pre-IPO 기관 투자 유치 완료(IMM인베스트먼트, 티그리스인베스트먼트). 신규 투자금은 동종배아줄기세포 유래 중간엽줄기세포치료제인 MMSC 임상시험 및 추가 파이프라인 개발에 사용.
- 간질성 방광염 세포치료제(MR-MC-01)가 희귀의약품 제30호로 신규 지정 받음에 따라 타 의약품 대비 임상 시험 기간을 단축시키고 임상2상 이후 조건부 품목허가가 허용됨에 따라 빠르게 치료제 출시를 할 수 있을 것으로 기대됨
- 쥘리셀바이오의 '인체지방줄기세포배양액'은 식약처의 화장품 원료 사용 기준을 충족한 원료로서, 미국 ICID(국제화장품원료집)에 등재됨.
- 또한, 줄기세포배양액이 함유된 상처/화상치료용 창상피복제와 체외진단용 의료기기 위탁생산을 하기 위한 GMP시설을 '21년 내로 구축 예정. 이를 위해 약 300평 정도의 광명의료클러스터 단지 일부 취득.
- '21년 코스닥 기술특례상장을 목표로 기술성 평가 준비절차 진행 중에 있음.

■ 줄기세포 치료제 주요 파이프라인

Therapeutic agent	Indication	Developmental Stage			
		Research	Pre-clinical Studies	IND Filing	Human Clinical Trial
Human Embryonic Stem Cells					
hES-cardiomyocytes	Myocardial Infarction	[Progress bar]			
hES-MVMSCs	Diabetic retinopathy	[Progress bar]			
	Diabetic foot ulcer	[Progress bar]			
	Interstitial Cystitis	[Progress bar]			
hES-NCs	Alopecia	[Progress bar]			
Human Adult Stem Cells					
Adipose-MSCs	Multiple sclerosis	[Progress bar]			
	Rheumatoid arthritis	[Progress bar]			
	Radiation cystitis	[Progress bar]			

■ 주요 연구개발 실적

구분	내용
2019.09.	세계 최초 치매돼지 생산 관련 미국 특허 취득(농림축산식품부 연구 과제 의 일환)
2019.12.	매머드 세포 배양 국내 특허 취득.
2020.05.	세계 최초 배아유래 간질성방광염 줄기세포 치료제 임상1상 승인
2020.10.	만능줄기세포를 활용한 아토피질환 치료제 개발. 현재 서울아산병원에서 임상시험 중.
2021.02.	세계 최초 줄기세포치료제 생체추적기술 개발

3 재무현황

■ Check Point ① - 2020년 COVID-19로 인한 바이오의료 사업부 매출 확대 및 실적 개선

- 2020년 매출액 222억원(13%, YoY), 영업손실 5억원(-95%, YoY), 당기순손실 64억원(-70%, YoY) 시현
- COVID-19로 인해 면역력 및 건강기능식품에 대한 관심이 높아짐에 따라 동사의 건강기능식품 원료인 홍삼 매출이 상승. 바이오의료 사업부의 매출은 전년 대비 94.49% 상승하며 약 128억원 기록
- 바이오의료 사업부를 제외한 화장품 및 자동차부품 사업부는 매출 비중이 6% 수준으로 축소. '19년 전체 매출의 약 22%를 차지했던 화장품 제조 부문을 정리하면서 이익률이 개선
- 북경원일차식유한공사로부터 장기 미회수채권이 환입됨에 따라 연결기준 영업손실 대폭 축소('19년 약 -103억원 → '20년 약 -5억원)
- '17년~'19년 별도기준 영업손실 3년 연속으로 발생함에 따라 관리종목 편입 우려가 존재했으나, '20년 건강기능식품 매출 확대로 약 27억원의 영업이익을 발생시킴에 따라 관리종목 이슈 해소

[수익성 지표(연결 기준)]

(단위: 백만원)

구분	2021.03.31	2020.12.31	2019.12.31
매출액	3,380	22,232	19,624
바이오의료	2,155	12,809	6,586
화장품	337	1,345	2,275
자동차부품	398	0	1,217
매출액증가율	- 52.26%	13.29%	- 44.01%
매출원가	2,957	20,869	18,447
판매비와관리비	1,014	1,916	11,471
판매비율	29.99%	8.62%	58.45%
영업이익(손실)	- 590	- 553	- 10,293
영업이익률	- 17.47%	- 2.49%	- 52.45%
당기순이익(손실)	- 820	- 6,404	- 21,632
당기순이익률	- 24.28%	- 28.81%	- 110.23%

3 재무현황

■ Check Point ② - 안정적인 재무 구조

- 무차입 경영기조에 따라 '21년 1분기 기준 부채비율 23%, 유동비율 377%의 높은 재무건전성 유지
- 무차입경영기조에 따라 '21년 1분기 총차입금의존도는 약 10% 수준으로 안정적
- '21년 1분기 기준 현금성자산 약 100억원의 안정적인 유동성 확보, 향후 바이오 기업 투자 계획
- '21년 1분기 기준 미상환 37CB 15억원, 38EB 30억원. 기발행된 CB는 대부분 전환, 만기 전 취득으로 재무비율 안정화
- 전일까지 약 50억원 수준의 장기차입금 보유하고 있었으나 담보자산 매각으로 '20년 중 전액 상환됨

→ 현재 재무상황과 관련한 특별한 이슈 없음

[안정성 지표(연결 기준)]

(단위: 백만원)

구분	2021.03.31	2020.12.31	2019.12.31
총차입금	6,356	4,720	21,287
단기차입금	1,000	1,042	1,081
장기차입금	1,380	0	4,959
전환사채	3,468	3,320	14,244
리스부채	508	358	1,003
자산총계	47,367	46,359	61,438
부채총계	8,927	7,444	27,051
자본총계	38,440	38,915	34,387
유동비율	377.62%	347.90%	134.35%
부채비율	23.22%	19.13%	78.67%



Section II. IR Summary

1 Highlight

“COVID- 19로 인한 바이오의료 사업부 매출 증대 및 수익성 개선 ”

- 일양약품 1차벤더 계약 체결, 홍삼관련 매출 및 수익성 확대 기대
- 건강기능식품(홍삼 원료) 및 관계사를 통한 줄기세포 치료제/ 치료 기술을 연구개발 중, 향후 관계사를 통해 광명의료클러스터 단지 일부를 분양 받아 창상피복제 및 의료기기 생산 사업 진출 본격화할 예정
- COVID- 19로 인한 건강기능식품에 대한 관심 증대 및 거래처 확대를 통해 '21년 실적 향상 기대

“관계사 ㈜미래셀바이오 기술특례상장 추진 중”

- '20년 말 기준 약 24%의 지분을 확보하고 있는 ㈜미래셀바이오 IPO 추진 중
- '20년 100억원 규모의 Pre- IPO 투자 유치를 완료했으며, 해당 투자자금으로 임상시험 및 추가 파이프라인 개발 예정
- 간질성 방광염 치료제의 희귀의약품 지정으로 품목 허가 가능성이 높아졌으며, 세포치료제를 생산할 수 있는 GMP 공장을 자체보유하고 있음

“무차입 경영 기조, 안정적인 재무구조”

- '20년 말 기준, 무차입 경영 기조에 따라 유동비율 347.90%, 부채비율 19.13%의 안정적인 재무구조 보유
- '20년 말 기준, 총차입금은 약 47억원(단기차입금 약 10억원, 전환사채 약 33억원, 리스부채 약 4억원)이며, 총차입금의존도는 약 10%
- 보유 중인 현금및현금성자산은 약 141억원으로 충분한 유동성 확보

The background features a light gray world map in the upper half and a perspective grid of light gray lines on a white floor in the lower half. A dark red rectangular box with a white diagonal cutout is positioned in the center, containing the text.

Section III. 질의 응답



byon

감사합니다.