

코로나19 확산으로 '굿닥' 이용자 수 급증

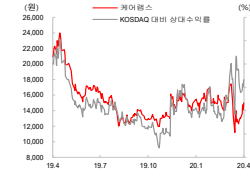
Analyst 이소중 / sojoong@sk.com.kr / 02-3773-9953

● 투자포인트

- ① 코로나19 확산으로 동사의 위치기반 병원 검색 플랫폼인 '굿닥' 모바일 어플리케이션의 MAU(월간사용자수) 증가 전망. 2020년 2월 말 부터 굿닥에서 마스크 재고가 남은 의료시설 검색 기능 추가로 신규 이용자 수 급증. 또한 병원 검색뿐만 아니라 병원예약 및 알림 서비스 제공 중. 2H20 온라인 처방전과 실손보험 처리가 가능한 원격 서비스를 굿닥 플랫폼 내 추가적으로 도입할 예정
- ② 성형 및 미용 정보 공유 플랫폼인 바비톡 모바일 어플리케이션의 해외 진출이 기대됨. 2020년 1월 태국 법인 설립 및 바비톡 서비스 출시로 2H20부터 본격적인 매출 발생할 것으로 예상. 베트남 시장 진출도 계획 중.

● 부문별 전망 및 투자 의견

- ① 1Q20 연결 매출액 전년대비 약 20% 증가할 것으로 전망. '굿닥' 마스크 검색 서비스 도입으로 신규 이용자 중 lock in 효과 기대됨. 또한 2H20 온라인 처방전과 실손보험 처리 가능한 원격 서비스 도입으로 외형성장 지속될 것으로 판단. 단 굿닥 및 원격 서비스가 포함된 태블릿PC를 전년대비 약 2배 수준으로 의료시설에 무상 제공할 계획이기 때문에 수익성 개선은 기대에 못 미칠 것으로 예상
- ② 굿닥과 바비톡 외 동사가 운영중인 소셜 데이팅 어플리케이션들의 높은 성장세가 유지될 것으로 판단됨. 온라인 소셜 데이팅에 대한 시각이 긍정적으로 전환되고 있는 추세이며, 2019년 소셜 네트워크 사업부문 매출액은 76.5억원으로 전년대비 41.2% 증가했음.

Company Data		Stock Data		주가 및 상대수익률													
자본금	32 억원	주가(20/04/06)	15,450 원														
발행주식수	643 만주	KOSDAQ	597.21 pt														
자사주	0 만주	52주 Beta	1.00														
액면가	500 원	52주 최고가	24,000 원														
시가총액	993 억원	52주 최저가	11,200 원	<table><tr><th>주가상승률</th><th>절대주가</th><th>상대주가</th></tr><tr><td>1개월</td><td>-0.3%</td><td>10.2%</td></tr><tr><td>6개월</td><td>15.4%</td><td>26.9%</td></tr><tr><td>12개월</td><td>-28.4%</td><td>-6.7%</td></tr></table>		주가상승률	절대주가	상대주가	1개월	-0.3%	10.2%	6개월	15.4%	26.9%	12개월	-28.4%	-6.7%
주가상승률	절대주가	상대주가															
1개월	-0.3%	10.2%															
6개월	15.4%	26.9%															
12개월	-28.4%	-6.7%															
주요주주		60일 평균 거래대금	66 억원														
데일리블록체인(외14)	36.92%																
녹십자홀딩스(외1)	6.74%																
외국인지분률	0.50%																
배당수익률	0.00%																

영업실적 및 투자지표

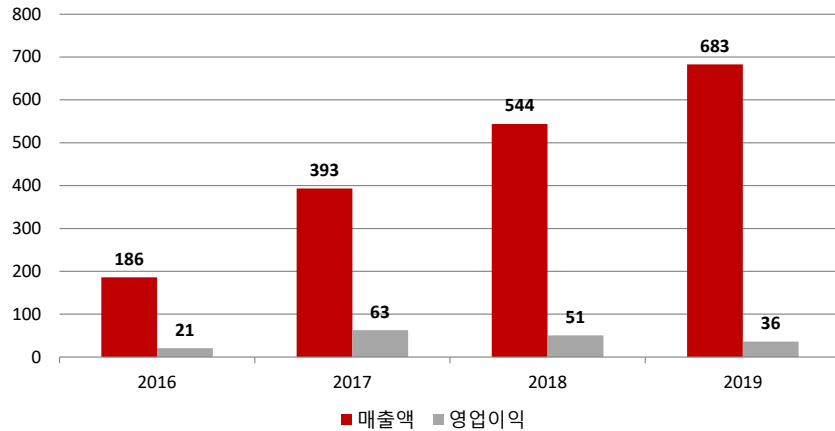
구분	단위	2016	2017	2018	2019
매출액	억원	186	393	544	683
yoy	%		111.5	38.2	25.6
영업이익	억원	21	63	51	36
yoy	%		201.4	-18.9	-28.7
EBITDA	억원	22	69	63	59
세전이익	억원	21	61	43	5
순이익(지배주주)	억원	19	48	36	6
영업이익률%	%	11.2	15.9	9.3	5.3
EBITDA%	%	11.7	17.4	11.5	8.7
순이익률	%	10.4	13.0	7.1	0.8
EPS	원	773	1,094	605	92
PER	배			31.6	166.1
PBR	배			2.0	1.6
EV/EBITDA	배	N/A	N/A	20.5	19.1
ROE	%		28.3	8.5	1.0
순차입금	억원	-29	-44	63	101
부채비율	%	52.4	48.2	94.6	88.4

케어랩스 (263700/KQ | Not Rated)

기업분석

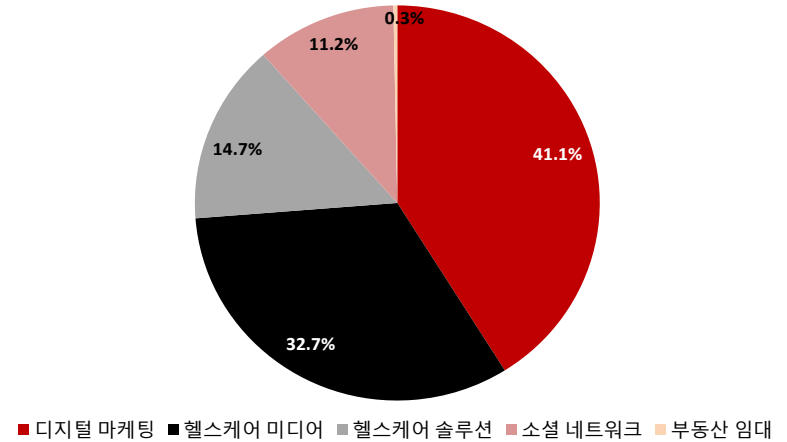
케어랩스 실적 추이

(단위 : 억원)



자료: 케어랩스, SK증권

주요 제품별 매출비중(2019년 기준)



자료: 케어랩스, SK증권

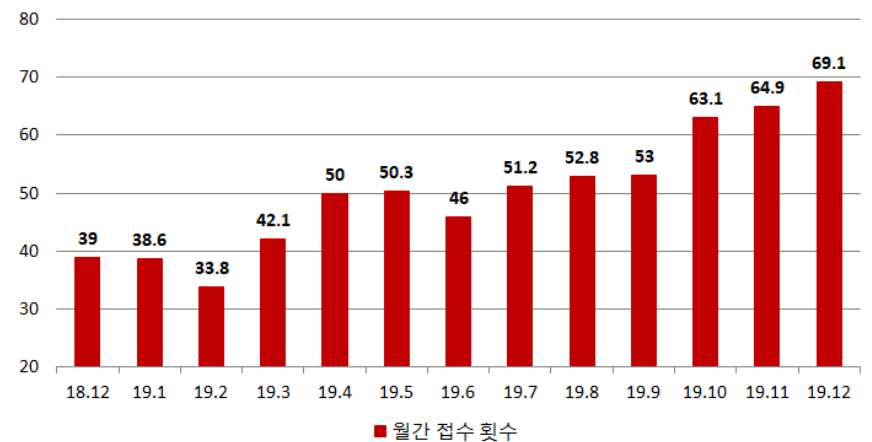
주요 제품 및 자회사

플랫폼				디지털마케팅		헬스케어솔루션	소셜네트워크
굿닥 goodoc 모바일 헬스케어 플랫폼				바이브알씨 VIBE RC 온라인 마케팅 솔루션		위버CRM Uver soft 병의원용 CRM 소프트웨어	비엔케이랩 BNKLAB 모바일 소셜 데이팅 플랫폼
바비북 BABITALK 모바일 뷰티케어 플랫폼				이퍼어 (100.0%) 건강기능식품·일반식품 전문 브랜드		이디비 (51.0%) 약국용 소프트웨어 (저항진 보안시스템 등)	우노뷰티 (43.8%) 온라인 뷰티케어 플랫폼
메디잡 의료인 리크루팅 플랫폼				나인커뮤니케이션 (100.0%) 의료기기 유통 병의원 경영컨설팅			
바이탈랩스 VITALLABS 병원 진료 원스톱 서비스 개발							
부티소셜 (58.8%) 해외 인바운드 뷰티케어 플랫폼							
유노고 (52.9%) 미용/의료 관광 뷰티케어 플랫폼							
공간소프트 (61.4%) 시스템sw 개발/공급							

자료: 케어랩스, SK증권

굿닥 병원 예약/접수 시스템 월간 접수 횟수

(단위 : 만 건)



자료: 케어랩스, SK증권

케어랩스 (263700/KQ | Not Rated)

기업분석

재무상태표					포괄손익계산서				
월 결산(억원)	2016	2017	2018	2019	월 결산(억원)	2016	2017	2018	2019
유동자산	58	157	511	475	매출액	186	393	544	683
현금및현금성자산	33	33	349	181	매출원가				
매출채권및기타채권	15	27	41	61	매출총이익	186	393	544	683
재고자산		0	2	6	매출총이익률 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0
비유동자산	101	241	735	796	판매비와관리비	165	331	493	647
장기금융자산	1	5	122	124	영업이익	21	63	51	36
유형자산	2	42	201	224	영업이익률 (%)	11.2	15.9	9.3	5.3
무형자산	91	190	321	362	비영업손익	0	-2	-8	-32
자산총계	159	398	1,246	1,271	순금융비용	-1	1	5	12
유동부채	55	76	142	437	외환관련손익		0	0	0
단기금융부채	4	28	53	333	관계기업투자등 관련손익			-1	-4
매입채무 및 기타채무	21	13	28	29	세전계속사업이익	21	61	43	5
단기충당부채					세전계속사업이익률 (%)	11.3	15.4	7.8	0.7
비유동부채		54	464	160	계속사업법인세	2	9	4	-1
장기금융부채		42	444	147	계속사업이익	19	51	38	5
장기매입채무 및 기타채무				1	중단사업이익				
장기충당부채					*법인세효과				
부채총계	55	129	606	596	당기순이익	19	51	38	5
지배주주지분	104	235	597	623	순이익률 (%)	10.4	13.0	7.1	0.8
자본금	2	23	31	32	지배주주	19	48	36	6
자본잉여금	65	124	444	475	지배주주귀속 순이익률(%)	10.4	12.17	6.54	0.85
기타자본구성요소		2	5	-8	비지배주주		3	3	-1
자기주식				-10	총포괄이익	20	51	39	5
이익잉여금	37	85	117	123	지배주주	20	48	36	6
비지배주주지분		34	43	52	비지배주주		3	3	-1
자본총계	104	269	640	675	EBITDA	22	69	63	59
부채와자본총계	159	398	1,246	1,271					

케어랩스 (263700/KQ | Not Rated)

기업분석

현금흐름표

	2016	2017	2018	2019
월 결산(억원)				
영업활동현금흐름	26	29	36	45
당기순이익(손실)	19	51	38	5
비현금성항목등	4	19	29	53
유형자산감가상각비	0	1	3	12
무형자산상각비	1	5	9	11
기타	3	13	17	30
운전자본감소(증가)	4	-34	-20	-8
매출채권및기타채권의 감소(증가)	4	-14	-8	-10
재고자산감소(증가)		0	-2	-3
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	-1	-13	6	-6
기타	9	-35	-32	-8
법인세납부	-2	-7	-11	-8
투자활동현금흐름	0	-120	-425	-175
금융자산감소(증가)	5	-76	-119	-115
유형자산감소(증가)	0	-2	-162	-15
무형자산감소(증가)	-4	-13	-21	-11
기타	3	-26	38	32
재무활동현금흐름	-2	91	704	-39
단기금융부채증가(감소)				
장기금융부채증가(감소)	-2	17	451	-60
자본의증가(감소)		75	253	31
배당금의 지급				
기타				
현금의 증가(감소)	24	1	316	-169
기초현금	9	33	33	349
기말현금	33	33	349	181
FCF	-52	-105	-234	-35

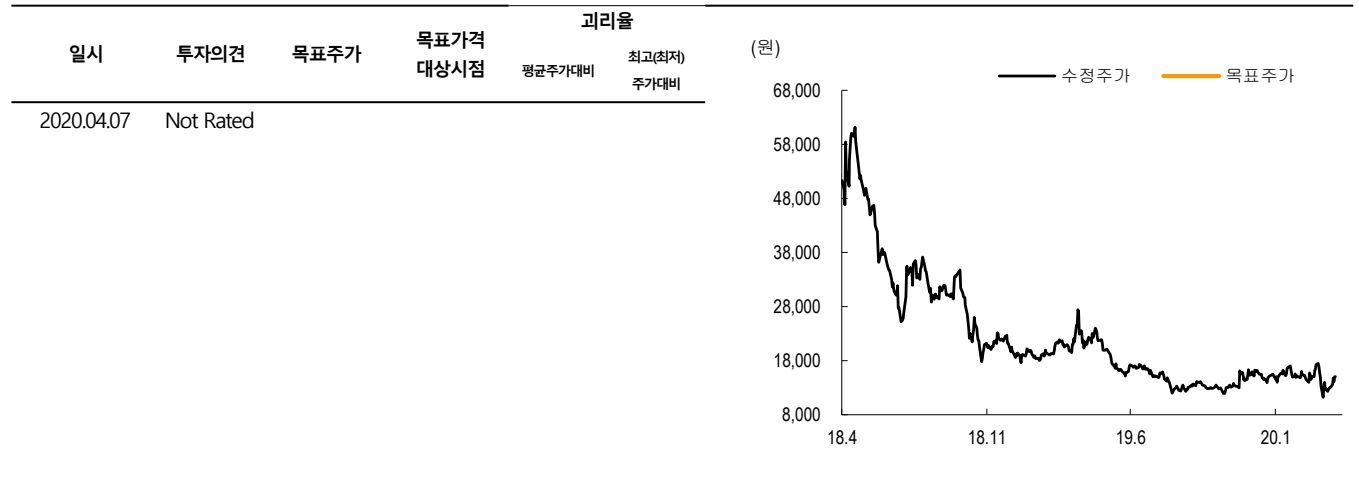
자료: 케어랩스, SK증권 추정

주요투자지표

	2016	2017	2018	2019
월 결산(억원)				
성장성 (%)				
매출액		111.5	38.2	25.6
영업이익		201.4	-18.9	-28.7
세전계속사업이익		187.4	-29.6	-89.4
EBITDA		214.9	-8.5	-5.6
EPS(계속사업)		41.7	-44.7	-84.8
수익성 (%)				
ROE		28.3	8.5	1.0
ROA		18.4	4.7	0.4
EBITDA마진	11.7	17.4	11.5	8.7
안정성 (%)				
유동비율	105.7	206.6	360.1	108.8
부채비율	52.4	48.2	94.6	88.4
순차입금/자기자본	-28.3	-16.3	9.8	15.0
EBITDA/이자비용(배)	132.4	48.7	8.3	3.1
주당지표 (원)				
EPS(계속사업)	773	1,094	605	92
BPS	2,400	5,059	9,685	9,843
CFPS	813	1,232	811	456
주당 현금배당금				
Valuation지표 (배)				
PER(최고)			101.1	298.9
PER(최저)			29.1	130.1
PBR(최고)			6.3	2.8
PBR(최저)			1.8	1.2
PCR			23.6	33.4
EV/EBITDA(최고)	-1.4	-0.1	60.0	31.3
EV/EBITDA(최저)	-1.4	-0.1	19.0	15.6

Compliance Notice

케어랩스 (263700/KQ)



Compliance Notice

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도