

지티지웰니스
(219750)

한경래

이새롬

kyungrae.han@daishin.com

saerom.lee@daishin.com

투자의견

N/A

6개월 목표주가

N/A

현재주가
(20.06.25)

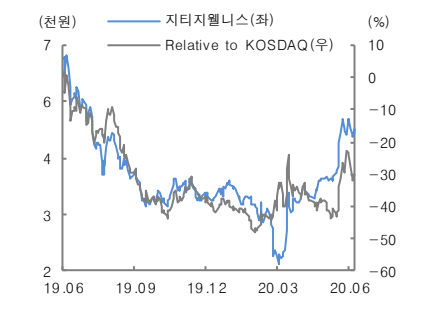
5,010

스몰캡업종

4차 산업혁명/안전등급 ■ Sky Blue

KOSDAQ	750.36
시가총액	62십억원
시가총액비중	0.02%
자본금(보통주)	6십억원
52주 최고/최저	6,114원 / 1,840원
120일 평균거래대금	12억원
외국인지분율	3.21%
주요주주	김태현 외 2 인 49.16%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	28.3	133.0	48.0	-17.7
상대수익률	23.1	57.0	26.0	-22.1



신사업, 해외 진출에 집중

개인용, 전문가용 미용기기 제조 업체

- 2018년 9월 코넥스에서 코스닥으로 이전 상장. 전문가용 의료기기, 개인용 미용기기 제조
- 주요 제품으로는 오페라 미룩스, 르바디, Snor Stop 등 보유
- 2019년 부문별 매출 비중 전문가용 30.6%, 에스테틱 3.5%, 개인용 54.7%, 기타 11.2%

2019년 매출액 303억원(+41% YoY), 영업손실 46억원(적지) 기록

- 2019년 매출액 303억원(+40.8% YoY), 영업손실 46억원(적지) 기록. 기대했던 개인용 뷰티 디바이스 제품의 매출 부진, 전년 대비 증가한 고정비 등으로 부진한 실적 기록
- 2019년 전문가용, 개인용 뷰티 디바이스 매출액은 각각 83억원(+39.6% YoY), 149억원(+54.7% YoY) 기록
- 해외 진출 준비 및 신규 사업 추진으로 2019년 판관비 188억원으로 전년 대비 54.3% 증가. 판관비율도 2018년 56.7%에서 2019년 62.1%로 5.5%p 상승

휴대용 손세정젤 미 FDA 등록 완료로 신규 매출 및 해외 진출 본격화 기대

- 2020년 3월 신제품 ‘셀스킨 프리미엄 휴대용 손세정젤’ 미 FDA 등록 완료. 터키 업체와도 연 100만 상자 규모의 공급 계약 체결하며 수출 본격화. 코로나19로 한국 산 손세정제의 수요가 증가하는 만큼 향후 추가 매출 확대 기대해 볼 만함
- 일본 시장에는 미용 의료 장비 제조 레이저 ‘데피플러스’의 단독 공급 계약 체결로 공급 시작
- 유럽 시장은 허리둘레감소용 레이저기기인 ‘르쉐이프’, 개인용 디바이스 ‘르바디 폼’, 르바디페이스(피부 탄력 개선 미용기기) 등으로 진출 예정
- 신규 사업 준비: 셀프형 파부관리샵 르바디 페이스 짐 및 실내스포츠 및 홈 트레이닝 사업, 동물의료기기 사업 등
- 코로나19 진단키트 제조 업체인 윈드롭과 호주, 일본 등 5개국과 독점 해외 판매 협약 맺으며 진단키트 수출 매출도 반영될 전망

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
매출액	11	21	24	22	30
영업이익	1	2	2	-3	2
세전순이익	0	1	2	-6	-1
총당기순이익	0	1	2	-6	0
지배지분순이익	0	1	2	-6	0
EPS	158	866	1,278	-1,143	-34
PER	171.2	35.2	4.3	NA	NA
BPS	2,411	3,186	1,347	1,931	1,811
PBR	11.2	9.6	4.1	1.6	2.1
ROE	10.7	26.9	24.7	-36.2	-2.0

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 지티지웰니스, 대신증권 Research&Strategy본부

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
매출액	11	21	24	22	30
매출원가	7	10	11	12	11
매출총이익	4	11	13	9	19
판매비와관리비	3	10	11	12	17
영업이익	1	2	2	-3	2
영업이익률	8.3	8.5	8.5	-14.3	5.5
EBITDA	1	2	3	-2	3
영업외손익	-1	0	0	-3	-2
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	0	1	2	1	1
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	1	2	-2	-3	-3
외환관련손실	0	1	1	0	0
기타	-2	-3	0	-1	0
법인세비용차감전순손익	0	1	2	-6	-1
법인세비용	0	0	0	1	0
계속사업순손익	0	1	2	-6	0
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	0	1	2	-6	0
당기순이익률	2.1	6.3	8.6	-27.4	-1.4
비지배자분순이익	0	0	0	0	0
지배자분순이익	0	1	2	-6	0
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	0	0	0	0
포괄순이익	0	1	2	-6	0
비지배자분포괄이익	0	0	0	0	0
지배자분포괄이익	0	1	2	-6	0

Valuation 지표	(단위: 원 배, %)				
	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
EPS	158	866	1,278	-1,143	-34
PER	171.2	35.2	4.3	NA	NA
BPS	2,411	3,186	1,347	1,931	1,811
PBR	11.2	9.6	4.1	1.6	2.1
EBITDAPS	715	1,380	295	-215	208
EV/EBITDA	44.2	26.2	22.8	NA	20.0
SPS	1,433	2,600	2,743	2,111	2,426
PSR	3.7	2.3	2.0	1.5	1.6
CFPS	185	308	368	-65	388
DPS	0	0	0	0	0

재무비율	(단위: 원 배, %)				
	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
성장성					
매출액 증가율	0.0	98.7	12.7	-10.6	38.9
영업이익 증가율	0.0	104.1	12.3	적전	흑전
순이익 증가율	0.0	487.3	53.0	적전	적지
수익성					
ROIC	21.4	15.3	10.1	-13.1	5.4
ROA	12.4	10.0	8.5	-11.3	5.3
ROE	10.7	26.9	24.7	-36.2	-2.0
안정성					
부채비율	233.5	285.1	110.2	47.2	49.2
순차입금비율	92.2	156.1	65.6	17.6	18.6
이자보상배율	4.2	1.9	2.5	-6.2	0.0

자료: 지티제웰니스, 대신증권 Research&Strategy 본부

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
유동자산	13	17	18	20	23
현금및현금성자산	4	5	3	2	1
매출채권 및 기타채권	3	4	5	6	9
재고자산	5	7	9	10	9
기타유동자산	2	1	1	2	3
비유동자산	2	5	8	9	11
유형자산	1	4	4	5	6
관계기업투자금	0	0	0	0	1
기타비유동자산	1	1	4	4	3
자산총계	14	22	26	29	33
유동부채	6	5	6	8	10
매입채무 및 기타채무	2	1	1	2	4
차입금	2	2	4	3	3
유동성채무	0	0	0	2	2
기타유동부채	2	2	1	0	0
비유동부채	4	11	8	1	1
차입금	3	6	3	0	0
전환증권	0	5	5	0	0
기타비유동부채	0	0	1	1	1
부채총계	10	16	14	9	11
지배자분	4	6	12	20	22
자본금	1	1	1	3	6
자본잉여금	1	1	5	19	19
이익잉여금	2	3	5	0	-1
기타지분변동	0	0	0	-2	-2
비지배자분	0	0	0	0	0
자본총계	4	6	12	20	22
순차입금	4	9	8	3	4

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
영업활동 현금흐름	-3	-1	-1	-4	3
당기순이익	0	1	2	-6	0
비현금항목의 가감	1	1	1	5	5
감가상각비	0	0	1	1	1
외환손익	0	0	0	0	0
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	1	1	0	4	4
자산부채의 증감	-4	-3	-4	-3	-2
기타현금흐름	0	0	-1	0	0
투자활동 현금흐름	0	-4	-2	-4	-2
투자자산	0	0	0	-1	-1
유형자산	0	-3	-1	-1	-1
기타	0	-1	-1	-1	0
재무활동 현금흐름	7	6	2	7	3
단기차입금	0	2	2	0	0
사채	0	5	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
유상증자	2	0	0	9	3
현금배당	0	0	0	0	0
기타	4	0	0	-2	0
현금의 증감	4	1	-2	-1	-1
기초 현금	0	4	5	3	2
기말 현금	4	5	3	2	1
NOPLAT	1	2	2	-3	1
FCF	1	-2	1	-4	1

[Daishin House View 4 차 산업혁명 / 안전등급]

- 대산증권 Research&Strategy 본부 소속의 각 분야 및 기업 담당 애널리스트의 분석을 기초로 토론 과정을 거쳐 산업 및 기업별 안전등급 최종 확정
- 4 차 산업혁명 전개 과정에서 산업 및 종목에 미치는 영향을 파악, 긍정, 중립, 부정적 영향에 따라 Sky Blue, Neutral Green, Dark Gray 등급 부여

Dark Gray (흐림)	Neutral Green (보통)	Sky Blue (맑음)
----------------	--------------------	---------------

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

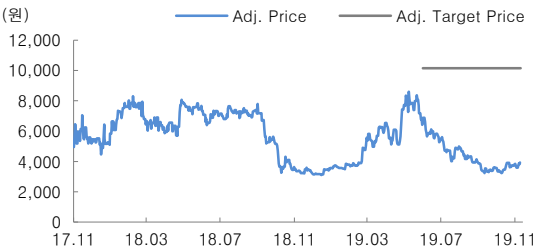
(담당자:한경래)

기업공개 시 당사가 대표 주관회사로 선정되었습니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

지티지웰니스(219750) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	20.06.27
투자의견	
목표주가	0
과리율(평균%)	
과리율(최대/최소%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균%)	
과리율(최대/최소%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균%)	
과리율(최대/최소%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균%)	
과리율(최대/최소%)	

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자: 20191122)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	87.1%	12.4%	0.0%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상