

지티지웰니스 (219750)

이새롬
saerom.lee@daishin.com

투자의견 **N/A**

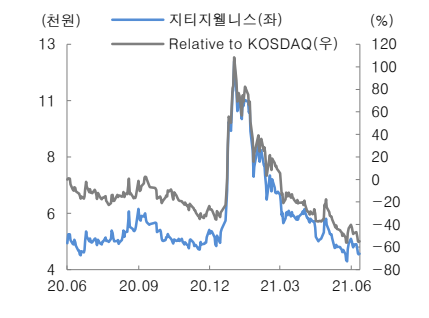
6개월 목표주가 **N/A**

현재주가 **4,535**
(21.06.25)

스물갑업종

KOSDAQ	1012.13
시가총액	73십억원
시가총액비중	0.02%
자본금(보통주)	3십억원
52주 최고/최저	12,300원 / 4,230원
120일 평균거래대금	35억원
외국인지분율	2.98%
주요주주	김태현 외 2 인 11.46%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-5.2	-25.7	-13.9	-9.5
상대수익률	-9.9	-29.9	-21.0	-32.9



수익성 회복 필요

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%

연결 매출액 200억원(-34.0% YoY), 영업이익 -99억원(적자 지속)

- 2020년 연결 매출액 200억원(-34.0% YoY), 영업이익 -99억원(적자 지속)
- 제품별 매출액은 전문가용 90억원(+8.6% YoY), 개인용 25억원(-83.3% YoY), 에스테틱 6억원(-32.4% YoY), 기타 제품 41억원(+204.3% YoY) 기록
- 개인용, 에스테틱 실적 부진했으나, 전문가용 매출 상승 및 손세정젤 FDA 등록, 진단 키트 수출 효과로 실적 감소 폭 축소
- 전문가용 사업은 일본 시장에는 미용 의료 장비 제모 레이저 '데피플러스'의 단독 공급 계약 체결로 공급 효과 긍정적

1Q21 원가율 상승에 따른 적자 지속

- 1Q21 연결 매출액 38억원(-34.9% YoY), 영업이익 -20억원(-11.1% YoY)
- 제품별 매출액은 전문가용 14억원(-34.8% YoY), 개인용 3억원(-86.9% YoY), 에스테틱 3억원(+60.6% YoY), 기타 제품 12억원(+129.7% YoY)
- 제품별 매출 비중은 각각 전문가용 41%, 개인용 8%, 에스테틱 9%, 기타 제품 36% 기록
- 전년 동기 대비 판관비(-47.3% YoY) 감소했으나, 매출원가율 상승으로 적자 지속
- 2021년 유럽 허리둘레감소용 레이저 기기 '르쉐이프', 개인용 디바이스 '르바디폼', 르바디페이스(피부 탄력 개선 미용기기) 등으로 진출 성과 기대
- 신규 사업으로 실내 스포츠 미 홈트레이닝 사업, 동물의료기기 사업 등 계획

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
매출액	21	24	22	30	20
영업이익	2	2	-3	2	-10
세전순이익	1	2	-6	-1	-17
총당기순이익	1	2	-6	0	-17
지배지분순이익	1	2	-6	0	-17
EPS	866	1,278	-1,143	-34	-1,283
PER	35.2	4.3	NA	NA	NA
BPS	3,186	1,347	1,931	1,811	772
PBR	9.6	4.1	1.6	2.1	5.9
ROE	26.9	24.7	-36.2	-2.0	-135.7

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

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
매출액	21	24	22	30	20
매출원가	10	11	12	16	15
매출총이익	11	13	9	14	5
판매비와관리비	10	11	12	19	15
영업이익	2	2	-3	-5	-10
영업이익률	8.5	8.5	-14.3	-15.2	-49.4
EBITDA	2	3	-2	-3	-9
영업외손익	0	0	-3	0	-7
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	1	2	1	1	8
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	2	2	3	1	12
외환관련손실	1	1	0	0	1
기타	-3	-3	-8	-2	-27
법인세비용차감전순손익	1	2	-6	-5	-17
법인세비용	0	0	-1	0	0
계속사업순손익	1	2	-6	-5	-17
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	1	2	-6	-5	-17
당기순이익률	6.3	8.6	-27.4	-17.0	-84.2
비지배자분순이익	0	0	0	0	0
지배자분순이익	1	2	-6	-5	-17
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	0	0	0	0
포괄순이익	1	2	-6	-5	-14
비지배자분포괄이익	0	0	0	0	0
지배자분포괄이익	1	2	-6	-5	-14

Valuation 지표	(단위: 원, 배, %)				
	2016A	2017A	C2018A	2019A	2020A
EPS	866	1,278	-1,143	-424	-1,283
PER	6.9	4.3	NA	NA	NA
BPS	694	1,347	1,931	1,181	772
PBR	8.6	4.1	2.3	3.8	5.9
EBITDAPS	262	295	-215	-265	-644
EV/EBITDA	26.2	22.8	NA	NA	NA
SPS	2,600	2,743	2,111	2,458	1,502
PSR	2.3	2.0	2.1	1.8	3.0
CFPS	308	368	-65	-217	-393
DPS	0	0	0	0	0

재무비율	(단위: 원, 배, %)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
성장성					
매출액 증가율	98.7	12.7	-10.6	40.8	-34.0
영업이익 증가율	104.1	12.3	적전	적지	적지
순이익 증가율	487.3	53.0	적전	적지	적지
수익성					
ROIC	15.3	10.1	-13.1	-16.8	-28.9
ROA	10.0	8.5	-11.3	-13.2	-21.6
ROE	26.9	24.7	-36.2	-30.0	-135.7
안정성					
부채비율	285.1	110.2	47.2	177.7	397.3
순차입금비율	156.1	65.6	17.9	140.0	285.9
이자보상배율	1.9	2.5	-6.2	-5.4	-5.2

자료: 지티지웰니스, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
유동자산	17	18	20	20	26
현금및현금성자산	5	3	2	1	7
매출채권 및 기타채권	4	5	6	6	8
재고자산	7	9	10	11	9
기타유동자산	1	1	2	2	2
비유동자산	5	8	9	21	25
유형자산	4	4	5	15	19
관계기업투자금	0	0	0	2	0
기타비유동자산	1	4	4	4	5
자산총계	22	26	29	40	51
유동부채	5	6	8	17	29
매입채무 및 기타채무	1	1	2	3	2
차입금	2	4	3	6	3
유동성채무	0	0	2	0	0
기타유동부채	2	1	0	9	24
비유동부채	11	8	1	9	12
차입금	6	3	0	7	10
전환증권	5	5	0	0	0
기타비유동부채	0	1	1	1	2
부채총계	16	14	9	26	41
자배지분	6	12	20	15	10
자본금	1	1	3	6	7
자본잉여금	1	5	19	16	25
이익잉여금	3	5	0	-6	-22
기타지분변동	0	0	-2	-2	0
비자배지분	0	0	0	0	0
자본총계	6	12	20	15	10
순차입금	9	8	4	20	29

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
영업활동 현금흐름	-1	-1	-4	-4	-9
당기순이익	1	2	-6	-5	-17
비현금항목의 가감	1	1	5	2	12
감가상각비	0	1	1	1	1
외환손익	0	0	0	0	0
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	1	0	4	1	10
자산부채의 증감	-3	-4	-3	-1	-4
기타현금흐름	0	-1	0	0	0
투자활동 현금흐름	-4	-2	-4	-12	-5
투자자산	0	0	-1	-1	-3
유형자산	-3	-1	-1	-9	-2
기타	-1	-1	-1	-3	0
재무활동 현금흐름	6	2	7	15	20
단기차입금	2	2	0	3	-3
사채	5	0	0	8	20
장기차입금	0	0	0	7	3
유상증자	0	0	9	0	10
현금배당	0	0	0	0	0
기타	0	0	-2	-2	-9
현금의 증감	1	-2	-1	-1	6
기초 현금	4	5	3	2	1
기말 현금	5	3	2	1	7
NOPLAT	2	2	-3	-5	-10
FCF	-2	1	-4	-15	-10

[Daishin House View 4 차 산업혁명 / 안전등급]

- 대신증권 Research&Strategy 본부 소속의 각 분야 및 기업 담당 애널리스트의 분석을 기초로 토론 과정을 거쳐 산업 및 기업별 안전등급 최종 확정
- 4차 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.

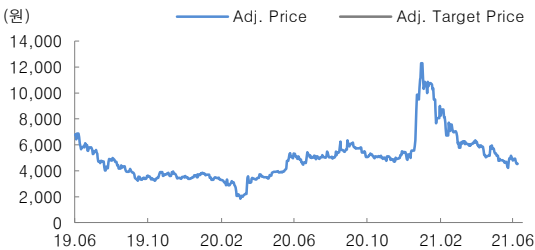
(담당자:이새롬)

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	21.06.24	20.06.27
투자의견	NA	NA
목표주가	NA	NA
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:20210623)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.7%	8.4%	0.9%

- 산업 투자의견
- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
 - Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
 - Underweigh(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