

유투바이오 (221800)

KONEX 상장기업

서미화



Ph. D
02 3770 5595
mihwa.seo@yuantakorea.com

투자 의견	Not Rated
목표주가	N.A
현재주가 (11/27)	8,500원

주가 (11/27)	8,500원
자본금	10억원
시가총액	162억원
주당순자산	3,860원
부채비율	199.59
총발행주식수	1,900,510주
60일 평균 거래대금	0억원
60일 평균 거래량	109주

주 고

	1개월	3개월	12개월
절대	(15.0)	(15.0)	(15.0)
상대	0.0	0.0	0.0
절대(달러환산)	(13.4)	(8.8)	(9.4)

유투바이오, IT/BT 융합 기업

사업 개요

유투바이오는 2009년 설립되어 2015년 코넥스 시장에 상장된 체외진단 검사 전문 기업으로, 병의원이 검사를 의뢰한 후 검사가 이뤄지는 전 과정을 실시간으로 모니터링 할 수 있는 기술을 갖추고 있다. 또한 모든 검사결과와 전달을 온라인화 시키는 Lab2Gene은 전국 EMR 솔루션과 연동이 되어 있으며 검진을 수행하는 병의원에는 SmartCheck, U2Check로 자동화 시키는 등 IT/BT가 융합된 차별화된 기술과 서비스를 갖추고 있다. 국내 최초 모유영양 분석 서비스 ‘모아모아’도 있으며, 태국법인 ‘유투바이오 타일랜드’를 설립하여 태국을 기점으로 동남아시아 시장 확대를 계획 중이다. 최근에는 코로나19 선별진료소 비대면 통합정보시스템을 출시하였는데, 이 통합시스템은 수검자의 스마트폰을 활용한 문진작성을 지원하며, 2차원 바코드가 발행됨으로써 본인확인이나 문진을 위한 서면서류와 엑셀파일을 작성하는 불편함을 줄여준다.

대표적인 사업 브랜드인 Lab2Gene

동사의 대표적인 사업 브랜드인 Lab2Gene은 병·의원 및 검진센터로부터 검체를 수거하여 검사하는 서비스로 업계 최초로 온라인 기반 실시간 EMR 연동 서비스 제공을 시작하였으며, 실시간 검사 의뢰와 더불어 검사 결과 자동입력 IT 솔루션을 제공한다. 오랜 업력을 통해 축적된 사업 노하우 및 현장 경험을 바탕으로 신속, 정확한 검사를 통해 고객 기반을 넓혀 나가고 있으며, 전국 2,300여 곳의 거래처를 확보했다. 동 사업은 시장 확대와 더불어 꾸준히 성장하는 사업으로, 지난해에 이어 올해에도 꾸준한 매출 증가가 전망된다.

지속적인 비즈니스 확장

주력 사업 Lab2Gene 서비스에서 나아가 병원정보시스템 및 다양한 건강검진 IT 솔루션 사업, 개인건강기록(PHR, Personal Health Records) 모바일, 블록체인 기반 스마트 병원 서비스로 사업 지속 확장 중으로, 유전체 정보 및 데이터 기반 맞춤형 헬스케어 시장 확대에 따라 데이터 플랫폼으로의 발전 및 중심 사업인 Lab2Gene과의 사업적, 영업적 시너지로 사업적 기회요인을 가질 수 있을 것으로 기대된다.

Forecasts and valuations (K-IFRS 개별)

(억원, 원, %, 배)

결산 (월)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
매출액	130	159	177	178	187
영업이익	6	7	2	-9	-8
지배순이익	4	3	-2	-11	0
PER	113.0	99.5	-142.6	-26.1	-3,104.5
PBR	9.1	4.6	3.7	4.0	3.5
EV/EBITDA	139.1	148.5	83.9	89.3	45.2
ROE	0.0	5.4	-3.1	-14.0	-0.1

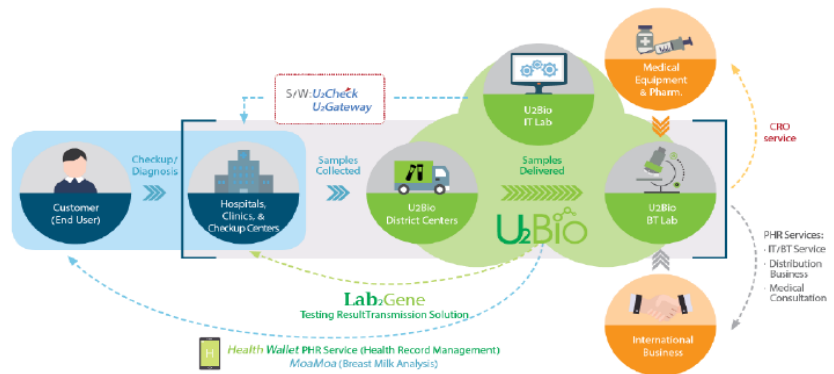
자료: 유안타증권

IT/BT 통합 시스템 개발

사업 개요

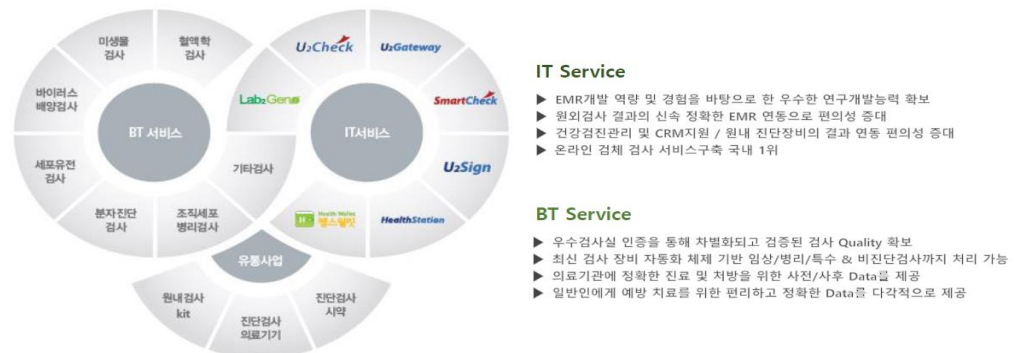
유투바이오는 2009년 설립되어 2015년 코넥스 시장에 상장된 체외진단 검사 전문 기업으로, 병의원이 검사를 의뢰한 후 검사가 이뤄지는 전 과정을 실시간으로 모니터링 할 수 있는 기술을 갖추고 있다. 또한 모든 검사결과와 전달을 온라인화 시키는 Lab2Gene은 전국 EMR 솔루션과 연동이 되어 있으며 검진을 수행하는 병의원에는 SmartCheck, U2Check로 자동화 시키는 등 IT/BT가 융합된 차별화된 기술과 서비스를 갖추고 있다. 국내 최초 모유영양 분석 서비스 ‘모아 모아’도 있으며, 태국법인 ‘유투바이오 타일랜드’를 설립하여 태국을 기점으로 동남아시아 시장 확대를 계획 중이다. 최근에는 코로나19 선별진료소 비대면 통합정보시스템을 출시하였는데, 이 통합시스템은 수검자의 스마트폰을 활용한 문진작성을 지원하며, 2차원 바코드가 발행됨으로써 본인확인이나 문진을 위한 서면서류와 엑셀파일을 작성하는 불편함을 줄여준다.

유투바이오 전체 사업 서비스 개요도



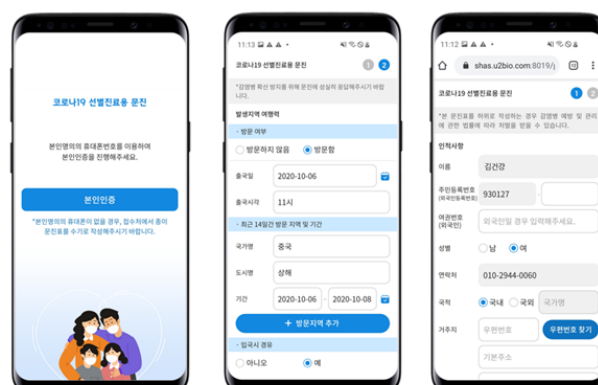
자료: 유투바이오

사업 경쟁력



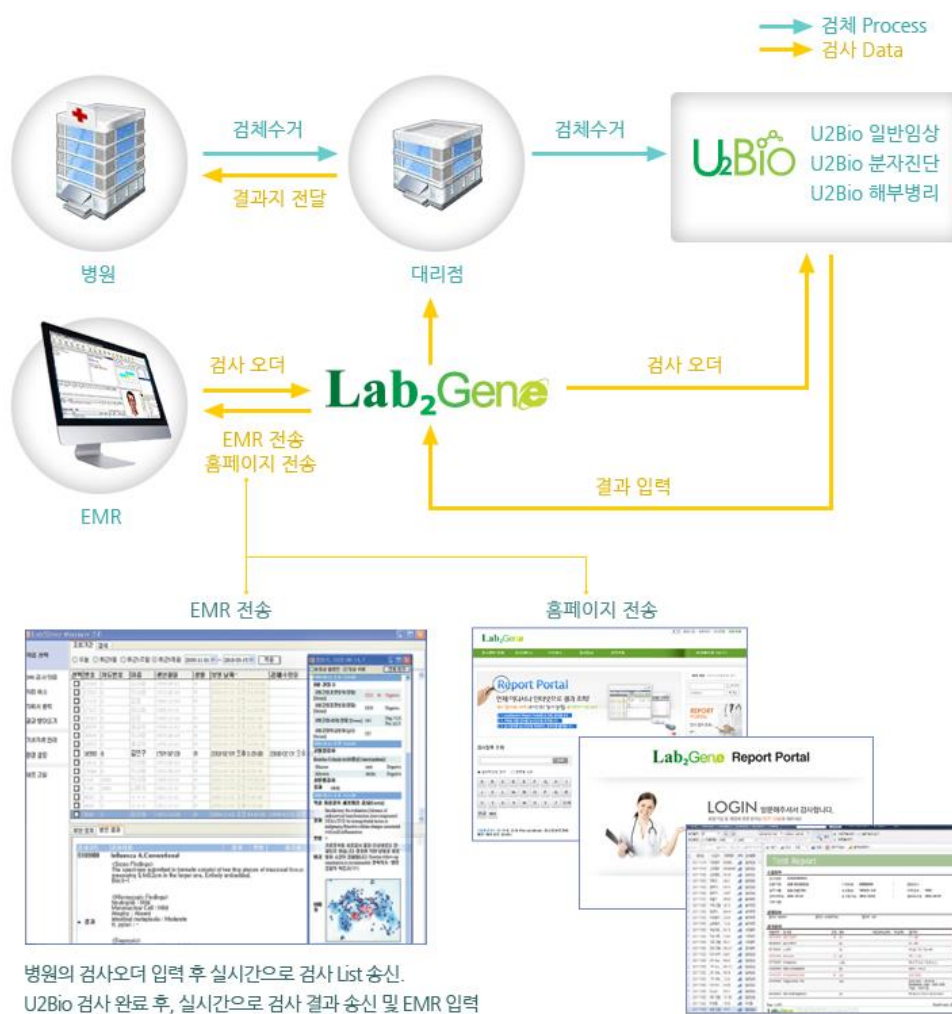
자료: 유투바이오

코로나 19 선별진료소 비대면 통합정보시스템



자료: 유튜브바이오

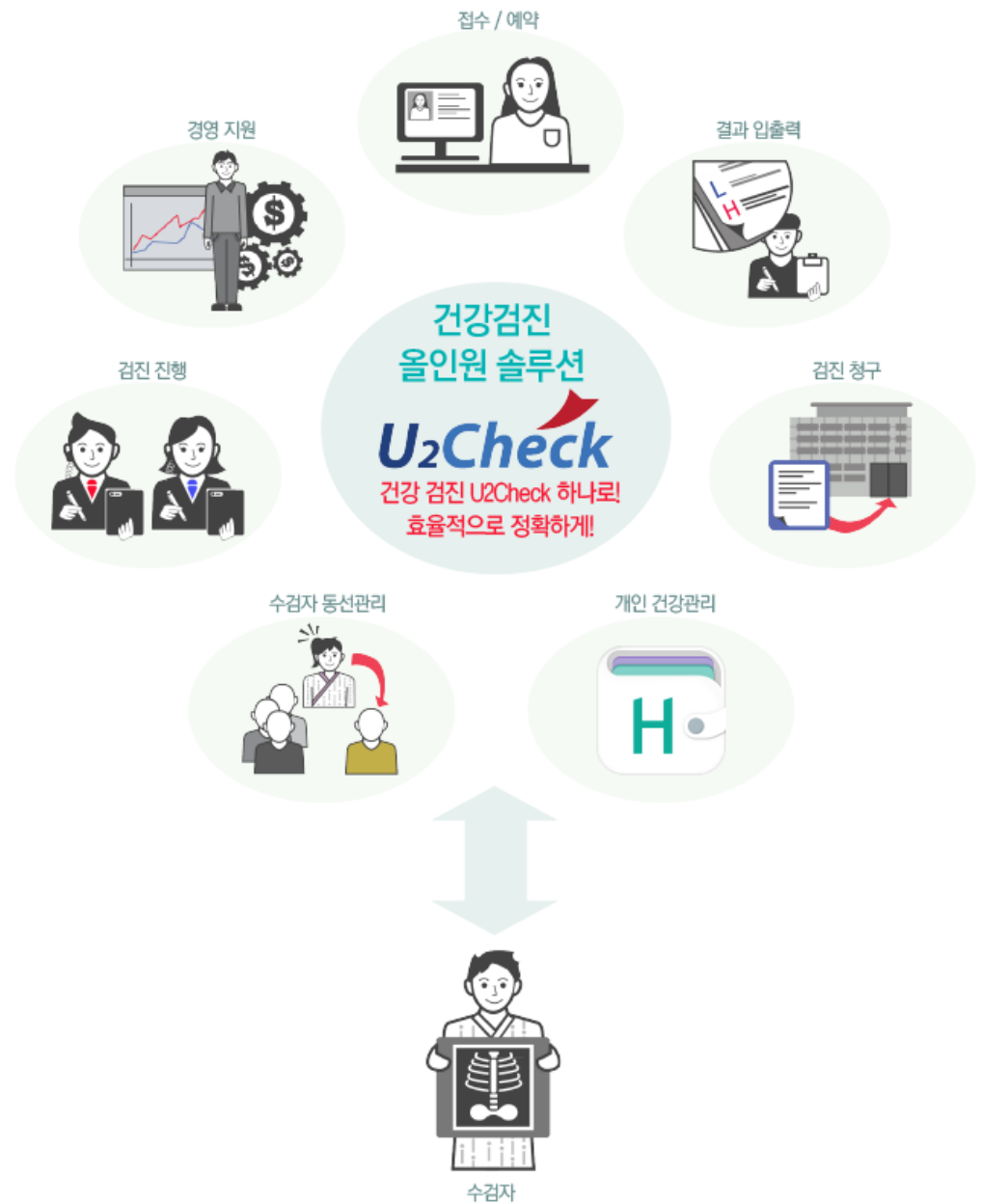
Lab2gene



Lab2Gene 홈페이지를 통해 결과를 조회

자료: 유튜브바이오

U2Check



자료: 유투바이오

U2Check 제품별 세부 비교

제품구분 기능	제품 설명	U2Check Standard	U2Check Prime	U2Check PRO	U2Check SMART
		종합검진 원스탑 시스템	수검자까지 고려한 종합검진 원스탑 시스템	종합건강증진센터를 위한 검진 솔루션	스마트 검진 솔루션
공단검진	지원하는 검진 범위	O	O	O	O
종합검진		O	O	O	O
채용/기타검진		O	O	O	O
학생검진		O	O	O	O
특수검진		X	X	선택	O
EMR 연동	원내 고객정보 및 검사결과 공유	O	O	O	O
PACS 연동	영상 검사 결과 공유	X	X	O	O
CRM 연동	고객 관리 정보 공유	X	X	O	O
Migration	기존 데이터 이전 지원	X	X	X	선택
HealthWallet	수검자용 검진 / 건강 관리 앱	X	O	O	O
Report Form	병원 맞춤 레포트 양식 제공	선택	O	O	O
SMS	수검자 안내 문자 자동 발송	O	O	O	O
OMR	문진표 결과의 자동 기록	X	X	선택	선택
U2Sign	전자서명 데이터 축적	선택	선택	선택	선택
Sign Pad	각종 동의서 작성	X	X	선택	선택
플로우매너저 앱	대기자 호출 및 검진 진행	X	X	선택	O
대기모니터	수검자용 대기현황 확인 수단	X	X	X	O
Kiosk	병원 및 검진 관련 안내	X	X	선택	선택
RFID Locker	태깅으로 수월한 라커 개폐	X	X	선택	O
RFID Tag	수검자식별 및 수검자정보 관리	X	X	선택	O

자료: 유투바이오

유투바이오 (221800) 추정재무제표 (K-IFRS)

손익계산서					(단위: 억원)
결산 (월)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
매출액	130	159	177	178	187
매출원가	97	121	137	156	161
매출총이익	33	38	41	22	26
판매비	27	31	38	31	34
영업이익	6	7	2	-9	-8
EBITDA	3	2	4	3	5
영업외손익	-4	-4	-7	-6	9
외환관련손익	0	0	0	0	0
이자손익	-4	-4	-3	-3	-7
관계기업관련손익	0	0	0	0	0
기타	0	0	-4	-3	16
법인세비용차감전순손익	2	3	-5	-15	1
법인세비용	-1	-1	-3	-4	1
계속사업순손익	4	3	-2	-11	0
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	4	3	-2	-11	0
지배지분순이익	4	3	-2	-11	0
포괄순이익	0	4	-3	-12	-1
지배지분포괄이익	0	4	-3	-12	-1

주: 영업이익 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

현금흐름표					(단위: 억원)
결산 (월)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
영업활동 현금흐름	2	-2	-17	5	-8
당기순이익	4	3	-2	-11	0
감가상각비	2	2	2	3	3
외환손익	0	0	0	0	0
중속, 관계기업관련손익	0	0	0	0	0
자산부채의 증감	-10	-13	-24	9	-6
기타현금흐름	6	6	7	5	-4
투자활동 현금흐름	-9	-2	-6	-4	-22
투자자산	0	0	0	0	0
유형자산 증가 (CAPEX)	2	2	2	1	5
유형자산 감소	0	0	0	0	0
기타현금흐름	-11	-4	-8	-5	-27
재무활동 현금흐름	2	12	11	7	45
단기차입금	2	-3	1	7	-8
사채 및 장기차입금	0	15	10	0	54
자본	0	0	0	0	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타현금흐름	0	0	0	0	-1
연결범위변동 등 기타	0	0	0	0	0
현금의 증감	-5	8	-12	8	15
기초 현금	9	4	12	0	8
기말 현금	4	12	0	8	23
NOPLAT	6	7	2	-9	-8
FCF	1	-2	-16	4	-5

자료: 유안타증권

주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 주가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

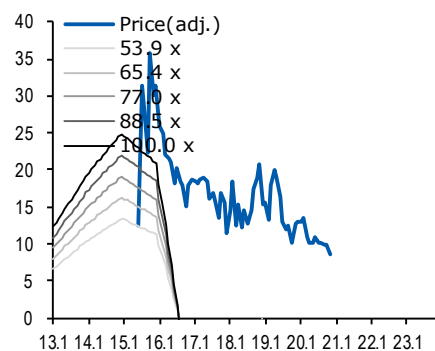
재무상태표			(단위: 억원)		
결산 (월)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A
유동자산	119	141	153	157	190
현금및현금성자산	4	12	0	8	23
매출채권 및 기타채권	104	122	144	144	147
재고자산	5	6	7	4	4
비유동자산	17	20	22	24	30
유형자산	5	5	6	5	7
관계기업등 지분관련자산	0	0	0	0	0
기타투자자산	0	3	3	3	3
자산총계	136	161	174	180	220
유동부채	79	57	57	85	72
매입채무 및 기타채무	36	43	49	55	53
단기차입금	10	7	8	15	7
유동성장기부채	33	7	0	15	10
비유동부채	12	21	31	21	75
장기차입금	0	0	10	10	0
사채	7	12	13	0	58
부채총계	91	78	88	105	146
지배지분	45	83	87	75	73
자본금	7	9	10	10	10
자본잉여금	28	60	67	67	67
이익잉여금	9	14	10	-2	-3
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	45	83	87	75	73
순차입금	-9	-13	-1	-9	-39
총차입금	49	26	31	40	78

Valuation 지표		(단위: 원, 배, %)				
결산 (월)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	
EPS	249	209	-120	-602	-4	
BPS	3,092	4,573	4,567	3,936	3,860	
EBITDAPS	198	132	203	171	251	
SPS	8,998	9,679	9,453	9,368	9,825	
DPS	0	0	0	0	0	
PER	113.0	99.5	-142.6	-26.1	-3,104.5	
PBR	9.1	4.6	3.7	4.0	3.5	
EV/EBITDA	139.1	148.5	83.9	89.3	45.2	
PSR	3.1	2.2	1.8	1.7	1.4	

재무비율		(단위: 배, %)				
결산 (월)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	
매출액 증가율 (%)	18.3	21.9	11.7	0.5	4.9	
영업이익 증가율 (%)	-10.3	9.1	-63.2	-470.7	-10.3	
지배순이익 증가율 (%)	32.5	-4.6	-165.6	407.8	-99.3	
매출총이익률 (%)	26.4	25.1	23.9	23.0	12.1	
영업이익률 (%)	6.2	4.7	4.2	1.4	-5.1	
지배순이익률 (%)	2.5	2.8	2.2	-1.3	-6.4	
EBITDA 마진 (%)	2.1	2.2	1.4	2.1	1.8	
ROIC	7.8	7.3	2.3	-8.4	-7.5	
ROA	2.8	2.5	-1.4	-6.7	0.0	
ROE	8.6	6.2	-3.1	-14.0	-0.1	
부채비율 (%)	204.5	93.9	100.9	141.0	199.6	
순차입금/자기자본 (%)	-19.0	-15.5	-0.8	-11.8	-53.0	
영업이익/금융비용 (배)	1.5	1.7	0.8	-2.7	-1.1	

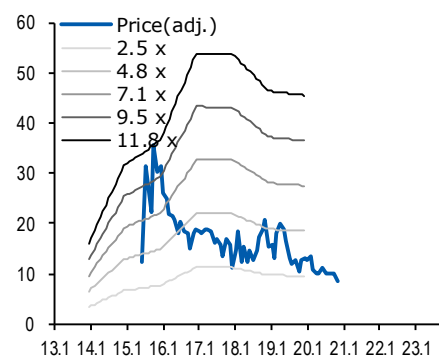
P/E band chart

(천원)

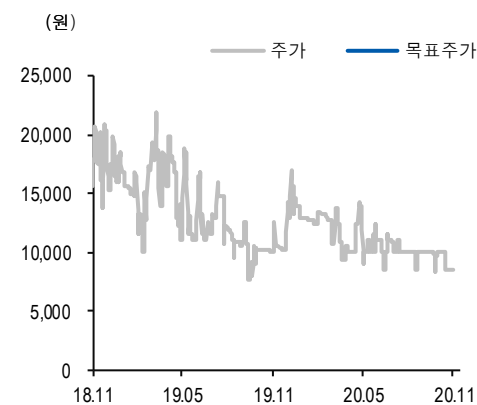


P/B band chart

(천원)



유투바이오 (221800) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율 평균주가 대비 최고(최저) 주가 대비	
2020-11-30	Not Rated 담당자변경	-	1년		
2019-12-05	1년 경과 이후		1년		-
2018-12-05	Not Rated	-	1년		-

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	1.2
Buy(매수)	90.4
Hold(중립)	8.4
Sell(비중축소)	0.0
합계	100.0

주: 기준일 2020-11-25

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 서미화)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: 30%이상 Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.