2020년 1월 7일

비트컴퓨터 (032850)

기업이슈 브리프 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	4,575 원
시가총액	761 억원
KOSDAQ (1/6)	655.31 pt

클라우드로 턴어라운드

Analyst 김한경 _ 02 3779 8848 _ hkkim@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

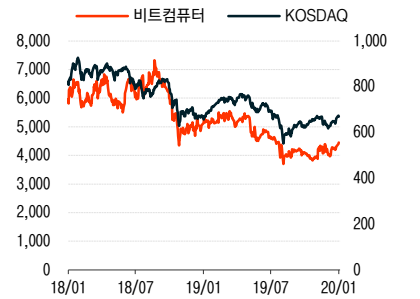
90 일 일평균거래대금	11.96 억원
외국인 지분율	3.4%
절대수익률 (YTD)	4.8%
상대수익률 (YTD)	7.0%
배당수익률 (19E)	0.0%

재무데이터

(십억원)	2015	2016	2017	2018
매출액	37.3	34.8	31.9	32.8
영업이익	5.0	3.5	4.4	-2.2
순이익	4.6	4.2	3.6	-0.2
ROE (%)	13.8	11.0	8.7	-0.6
PER (x)	27.9	21.9	25.8	N/A
PBR (x)	3.6	2.3	2.2	2.0

자료: 비트컴퓨터, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



의료정보솔루션 전문 회사

동사는 의료정보솔루션 전문 회사로 병원/의원/약국/보건소 등에 의료용 소프트웨어를 개발 및 공급하고 있으며 원격의료 등 디지털 헬스케어 사업, 교육 및 임대사업을 영위하고 있다. 3Q19 누적 기준 매출 수정은 의료정보 72.4%, 교육 24.8%, 임대 2.8% 이다. 다양한 병원용 소프트웨어 중 EMR에 강점을 보유하고 있으며 주로 500병상 이하의 2차병원과 의원급 병원에 솔루션을 공급 중이다. 동사는 그 동안 SI 방식 → 클라우드로의 서비스 제공 방식 전환 과정 속에서 다소 부진한 실적을 보여왔다. 그러나 올해부터는 클라우드 솔루션 판매가 본격화되며 실적 반등이 기대된다.

클라우드 솔루션 CLEMR 사업, 올해부터 본격화

의료 시장의 클라우드 전환이 가시화되고 있다. IT 인프라를 병원 자체적으로 구축하는데 투자비 부담이 커지고 있어 병원 수익성 보전 차원에서 클라우드 도입 논의가 점화될 것으로 예상된다. 클라우드 도입으로 환자의 의료 기록을 병원이 아닌 클라우드 서버에 저장할 수 있어 진료의 연속성이 향상되고 맞춤형 정말 진료가 가능해질 전망이다. 동사는 지난 3년간 자체 클라우드 솔루션 CLEMR 개발에 매진했으며 지난해 아산재단 산하 2개 병원에 구축을 완료해 좋은 레퍼런스를 얻었다. 동사는 저렴한 구축 비용과 관리 편의성을 앞세워 중소병원 및 요양병원을 대상으로 본격적으로 클라우드 전환을 장려할 전망이다.

클라우드로 턴어라운드, 낮은 밸류 부각

3Q19 누적 기준 실적은 매출액 265억원(+10.6% yoy), 영업이익 41억원(+362.5% yoy)를 기록했으며 4분기 역시 양호한 실적이 예상되어 지난해 대비 뚜렷한 실적 개선이 예상된다. 2019E 실적은 매출액 364억원(+11.0% yoy), 영업이익 61억원(yoy 흑전, OPM 16.8%)으로 추정된다. 올해 본격적인 CLEMR 패키지 판매가 개시되며 실적 개선에 더욱 탄력을 받을 전망이며 SI 방식 대비 구축 및 관리가 용이해져 점진적인 수익성 개선이 기대된다. 중장기적으로는 의료 데이터 확보에 따른 부가 사업도 기대할 수 있다. 동사는 동종업계 회사들 중 클라우드 서비스로의 전환 속도가 가장 빠르지만 시가총액은 가장 낮은 상황이다.

이베스트투자증권

비트컴퓨터 목표주가 추이

투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비	일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2020.1.7	변경	김한경									
2020.1.7	NR	NR									

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김한경).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	95.0% 5.0%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2019. 1. 1 ~ 2019. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)