

Company Brief

2019-12-26

휴마시스(205470)

증설 이후 매출 성장 본격화 될 듯

NR

액면가	100 원
증가(2019/12/24)	1,355 원

Stock Indicator	
자본금	28십억원
발행주식수	2,817만주
시가총액	38십억원
외국인지분율	1.0%
52주 주가	1,210~2,030 원
60일평균거래량	362,579 주
60일평균거래대금	0.6십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-2.2	-10.9	-31.9	-4.1
상대수익률	-3.0	-10.4	-20.9	0.5



FY	2015	2016	2017	2018
매출액(십억원)	8	9	9	10
영업이익(십억원)	-1	0	0	-1
순이익(십억원)	-2	0	-5	-1
EPS(원)	-80	12	-179	-31
BPS(원)	449	475	594	577
PER(배)	-	208.6	-	-
PBR(배)	5.6	5.3	3.6	2.3
ROE(%)	-18.3	2.6	-33.6	-5.4
배당수익률(%)	-	-	-	-
EV/EBITDA(배)	277.2	30.9	213.7	-

주: K-IFRS 별도 요약 재무제표

체외진단 의료기기 전문업체

동사는 지난 2000 년에 설립되었으며, 면역정량분석 장비 및 검사시약 등 체외진단 의료기기 등을 개발, 생산 및 판매하는 전문업체다. 다중 POCT 면역정량분석기기 HUBI-QUAN 로 다양한 심혈관질환, 호르몬 및 암표지자의 다중 정량분석이 가능한 시약이 개발되었다. 또한 검사시약 부문에서는 심혈관질환 진단시약을 비롯하여 산부인과 질환, 감염성 질환, 암 질환 및 여성 호르몬(임신진단) 검사제품 등을 생산하여 판매하고 있다.

올해 3 분기 누적기준을 매출비중을 살펴보면 정성진단제품 81.0%, 정량진단제품 12.6%, 기타 6.4% 등이다.

한편, 주주는 차정학 외 특수관계인 15.4%, 기타 84.6% 등으로 분포되어 있다.

군포 생산 라인 CAPA 증설 이후 매출 성장 본격화 될 듯

현재 동사의 CAPA 는 1,200 만 T 로 기존 매출액만으로도 여유가 없는 상태이기 때문에 국제입찰 등에 참여가 불가능하였다.

이에 따라 군포에 생산 라인 CAPA 를 증설 중에 있다. 즉, 올해 7 월에 착공하였으며, 내년 9 월에 준공예정이다.

군포 공장 준공 시, 현재 1,200 만 T 에 불과한 체외진단 의료기기용 시약 CAPA 는 4,500 만 T 로 증가할 것으로 예상된다.

군포 공장 준공 이후 CAPA 가 증가되면서 국제입찰 참여 등으로 매출 성장이 본격화 될 것으로 예상된다.

특히 동사 G6PD 결핍증 검사키트의 경우 말라리아 발병률이 높은 아프리카 국가에 적극적으로 공급할 수 있을 것이다. 왜냐하면 G6PD 결핍 환자가 말라리아 치료제를 사용했을때 급성 적혈구 용혈 등 부작용을 야기할 수 있기 때문이다. 이에 따라 세계보건기구(WHO)에서는 말라리아 치료제 처방 전에 G6PD 결핍여부 검사를 권고하고 있어서 시장 성장성이 그만큼 커질 것으로 예상된다.

영업적자 폭은 줄어들 듯

그 동안 CAPA 한계 등으로 매출 성장이 미미함에 따라 영업적자가 지속되었다.

그러나 일부 OEM 검사시약에 대한 가격인상이 이루어짐에 따라 올해 하반기부터 영업적자폭이 줄어들 것으로 예상된다.

[지주/Mid-Small Cap]

이상현 (2122-9198) value3@hi-ib.com

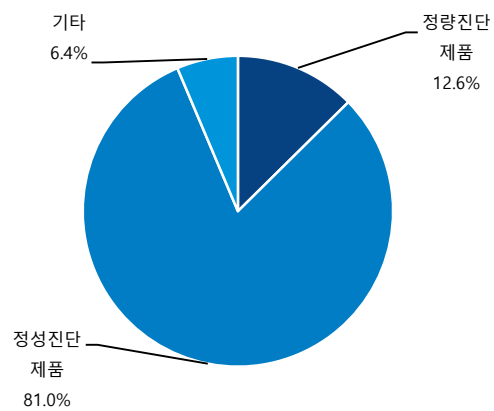
김관효 (2122-9194) kkh0468@hi-ib.com

표1. 휴마시스 실적 추이

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	지배주주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2015	85	-8	-27	-19	-19	-80	-
2016	89	-1	-2	3	3	12	208.6
2017	85	-1	-31	-47	-47	-179	-
2018	97	-10	-9	-9	-9	-31	-

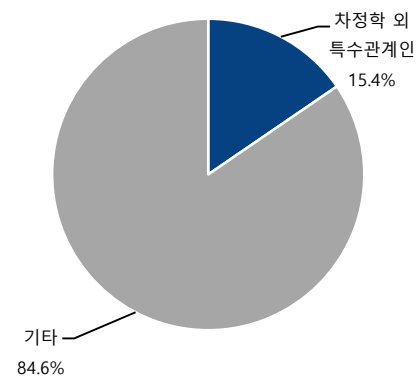
자료: 휴마시스, 하이투자증권

그림1. 휴마시스 매출 구성(2019년 3분기 누적 기준)



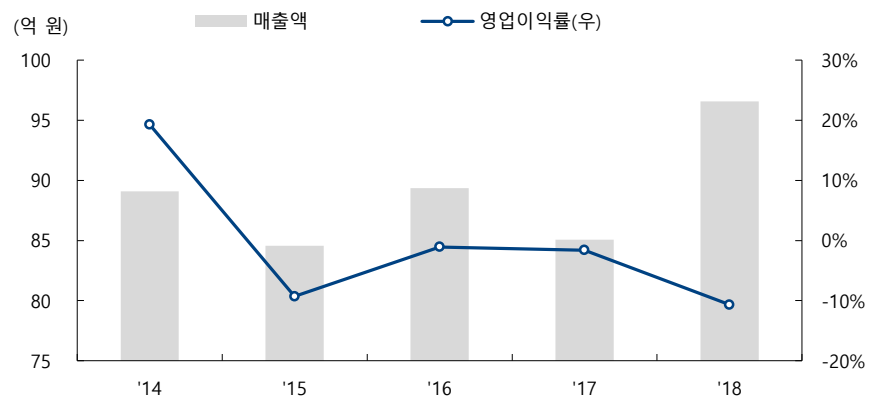
자료: 휴마시스, 하이투자증권

그림2. 휴마시스 주주 분포



자료: 휴마시스, 하이투자증권

그림3. 휴마시스 실적 추이



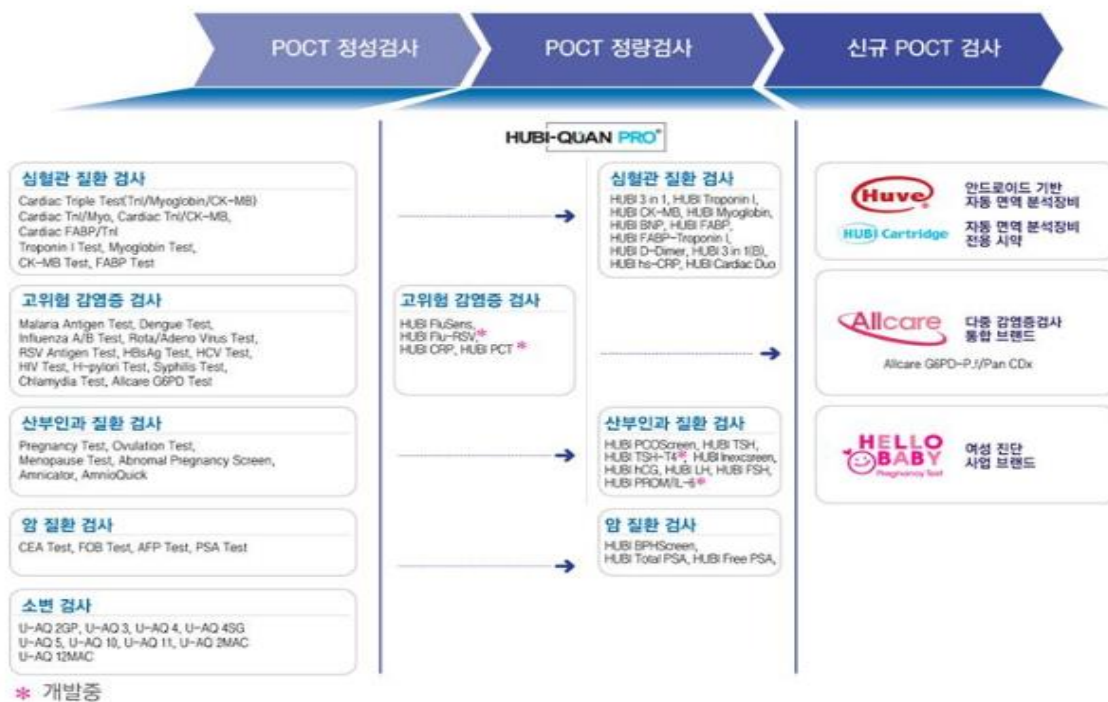
자료: 휴마시스, 하이투자증권

그림4. 휴마시스 핵심원천기술과 적용제품

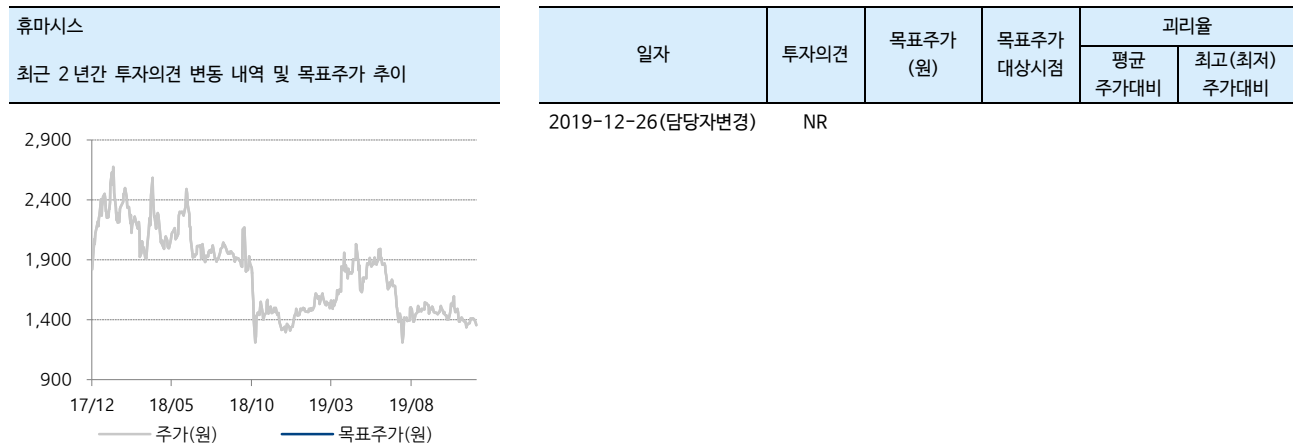


자료: 휴마시스, 하이투자증권

그림5. 휴마시스 제품 리스트



자료: 휴마시스, 하이투자증권



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 하이제 2 호기업인수목적(주)와의 합병에 의하여 상장한 기업으로 코스닥 상장규정에 의한 의무발행자료임을 고지합니다.
- ▶ 회사는 해당 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자가 및 제 3 자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6 개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자 : 이상현, 김관효)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 종가대비 3 등급) 종목투자이건은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15% 이상

- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락

- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15% 이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2019-09-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자이건 비율(%)	91.2%	8.8%	-