

Company Brief

2020-02-03

비트컴퓨터(032850)

의료용 데이터의 클라우드 본격화 수혜

NR

액면가	500 원
증가(2020/01/31)	5,570 원

Stock Indicator	
자본금	8.3십억원
발행주식수	1,662만주
시가총액	93십억원
외국인지분율	4.6%
52주주가	3,700~5,850원
60일평균거래량	431,873주
60일평균거래대금	2.0십억원

주가지수(%)	1M	3M	6M	12M
철대시률	27.6	41.6	27.5	8.4
상대시률	31.7	44.0	25.5	18.7



FY	2017	2018	2019	2020E
매출액(십억원)	32	33	37	43
영업이익(십억원)	4	-2	6	8
순이익(십억원)	4	0	8	8
EPS(원)	216	-14	451	463
BPS(원)				
PER(배)	-	-	9.7	12.0
PBR(배)				
ROE(%)				
배당수익률(%)				
EV/EBITDA(배)				

주K-IFRS 연결 요약 재무제표

[지주/Mid-Small Cap]

이상현 (2122-9198) value3@hi-ib.com
 김관효 (2122-9194) kkh0468@hi-ib.com

의료용 데이터의 헬스케어 클라우드 서비스 본격화 될 듯

의료용 데이터는 개인건강정보(PHR, Personal Health Record), 유전체 정보, 전자의무기록(EMR, Electronic Medical Record) 등으로 구분할 수 있는데, ICT 와 헬스케어 기술의 혁신 등으로 의료용 데이터의 종류, 양, 생성속도가 급증하고 있다. 이 중에서 전자의무기록은 의료기관에서 종이차트에 기록하였던 인적사항, 병력, 건강상태를 비롯하여 처방정보, 처방결과 등을 전산화한 형태를 말한다. 유전체 정보와 개인건강정보가 건강 개선, 질환 치료 및 예방 등의 구체적인 임상적 가치와 연결되기 위해서는 전자의무기록을 바탕으로 데이터가 분석되어야 하므로 전 세계적으로 의무기록의 디지털화 추세가 가속화되고 있어, 활용성이 더욱 제고될 것으로 기대된다. 특히 지난달 9 일 데이터 3 법(개인정보보호법, 정보통신망법, 신용정보보호법) 개정안의 국회 통과로 가명 조치를 통한 의료용 데이터 제 3 자 제공 등의 법적 근거가 마련되었다. 즉, 특정 질병 환자의 연령과 성별 등 비식별 조치한 정보를 신약개발 연구, 발병 원인 분석에 활용할 수 있는 길이 열렸다.

이러한 환경하에서 의료용 데이터 등을 클라우드로 저장하게 되면 데이터 분석 도구로 활용하는데 편리하게 된다. 이에 따라 미국의 경우 대부분의 병원이 기존 시스템을 버리고 클라우드 환경으로 전환하였다. 헬스케어 클라우드 서비스는 다양한 환자정보를 클라우드에 저장하고 이를 환자진료에 활용하는 것으로 의료의 패러다임이 치료에서 예방과 관리로 바뀌면서 대두되는 대표적인 ICT 융복합 디지털 헬스케어 기술이다.

지금까지 병원은 환자 정보를 병원 시스템을 구축해 저장해 왔지만 환자 정보 크기는 갈수록 커지고 있을 뿐만 아니라 투자되는 비용도 상승하여 이제 더 이상 병원 시스템을 구축하는 방법은 한계에 도달하였다. 또한 각종 웨어러블 기기에서 생성되는 데이터들은 병원에서 관리하려면 크기나 보안 등의 어려움이 있으며, 빅데이터 시대를 맞이하여 수집된 빅데이터를 분석하는 것이 갈수록 중요해 지고 있다. 이런 측면들로 인하여 향후 의료용 데이터의 헬스케어 클라우드 서비스 도입이 본격화 될 것으로 예상된다.

클레머 클라우드 서비스 성장성 및 실적 턴어라운드 가시화 될 듯

이러한 환경하에서 동사는 병원급 의료기관을 대상으로 전자의무기록(EMR) 등을 클라우드 서비스로 제공하는 통합의료정보시스템 클레머(CLEMR)를 지난 2017년 7월에 출시하였다. 기존 구축형 의료정보시스템을 클라우드 방식으로 전환한 서비스형 소프트웨어(SaaS) 형태로서 별도 서버 없이 웹으로 접속해 시스템을 이용할 수 있다. 지난해 5월과 9월에 국내 대형의료기관의 지방병원 2 곳에 클레머 클라우드 서비스를 오픈하였으며, 올해의 경우 6 곳 이상의 중소병원에 클레머 클라우드 서비스를 구축할 예정이다.

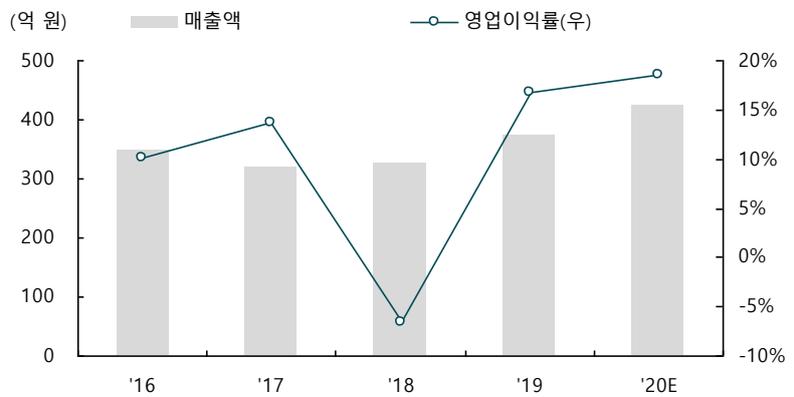
그 동안 동사는 클레머 클라우드 서비스 구축 등의 소요시간이 길어짐에 따라 인력배치의 효율성이 떨어지면서 실적이 저조하였다. 그러나 지난해 하반기부터 클레머 클라우드 서비스 구축 등의 소요시간이 단축됨으로써 인력배치의 효율성 증가로 수주 등이 정상화 되면서 올해 실적 턴어라운드의 기반이 마련될 뿐만 아니라 클라우드 관련 성장성도 가시화 될 수 있을 것이다.

표1. 비트컴퓨터 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	지배주주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2016	348	35	53	42	42	250	21.9
2017	319	43	48	36	36	216	25.8
2018	328	-22	-6	-2	-2	-14	-
2019	374	63	88	75	75	451	9.7
2020E	430	80	90	77	77	463	12.0

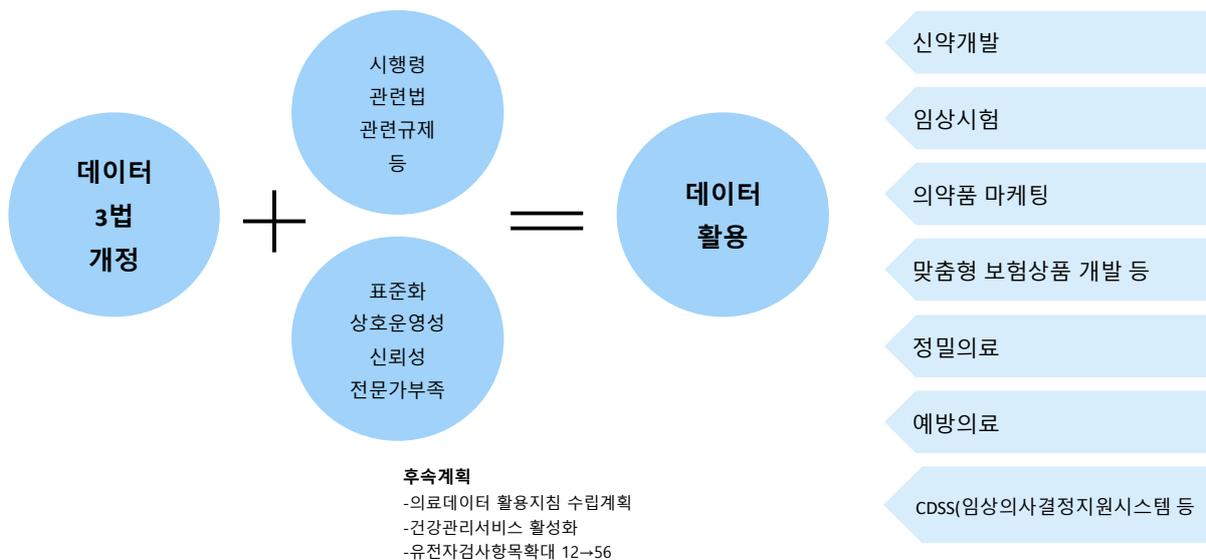
자료: 비트컴퓨터, 하이투자증권

그림1. 비트컴퓨터 실적 추이 및 전망



자료: 비트컴퓨터, 하이투자증권

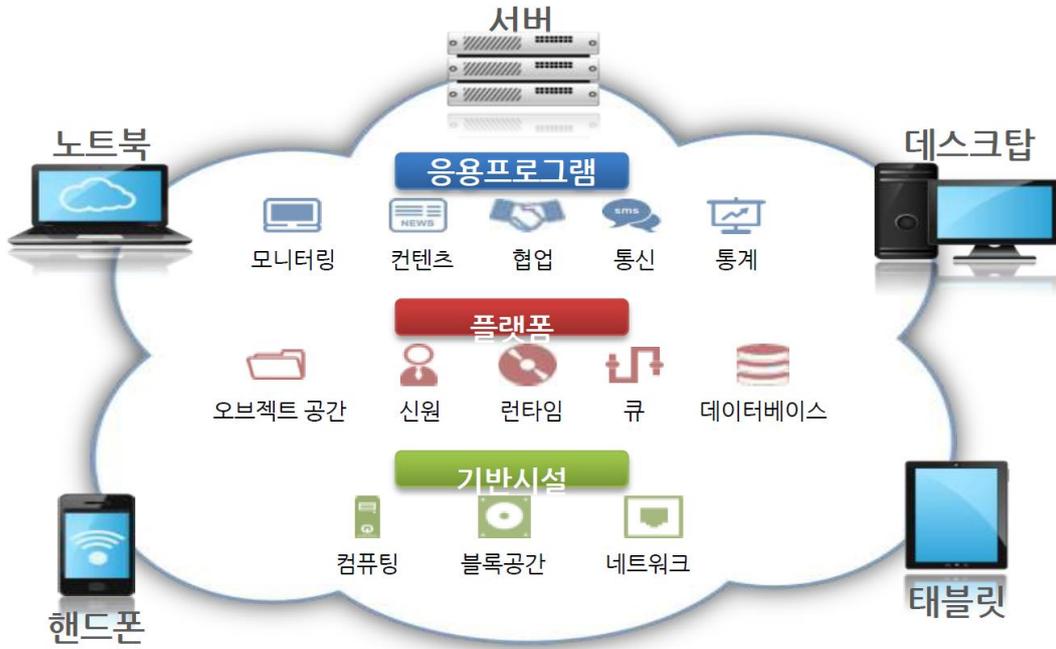
그림2. 헬스케어 데이터 활용



자료: 비트컴퓨터, 하이투자증권

그림3. 클라우드 서비스

국내 최초 중소병원 클라우드 패키지 솔루션 'CLEMR 클레머'
 국내 최초 요양병원 클라우드 패키지 솔루션 'bitnix Colud'



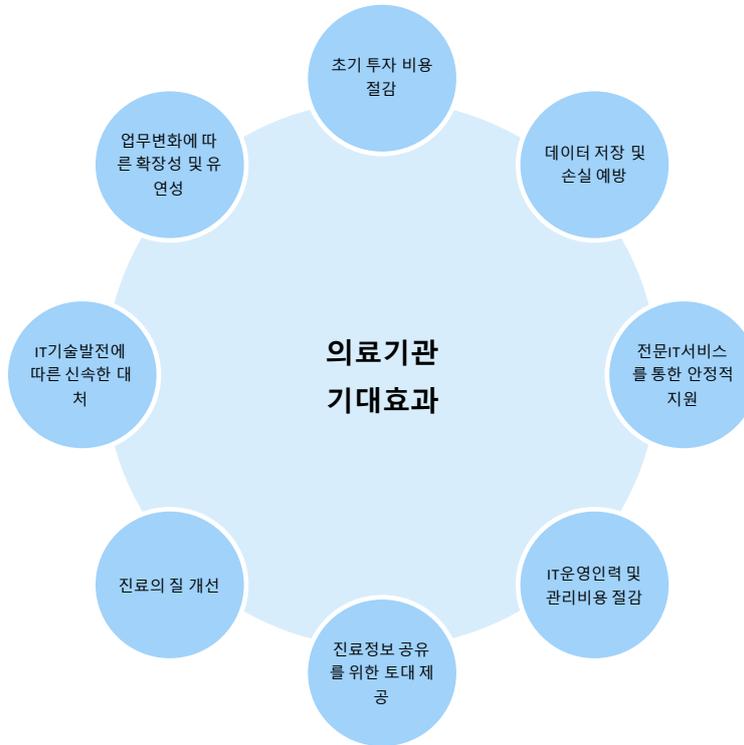
자료: 비트컴퓨터, 하이투자증권

그림4. 클라우드 패키지 특징



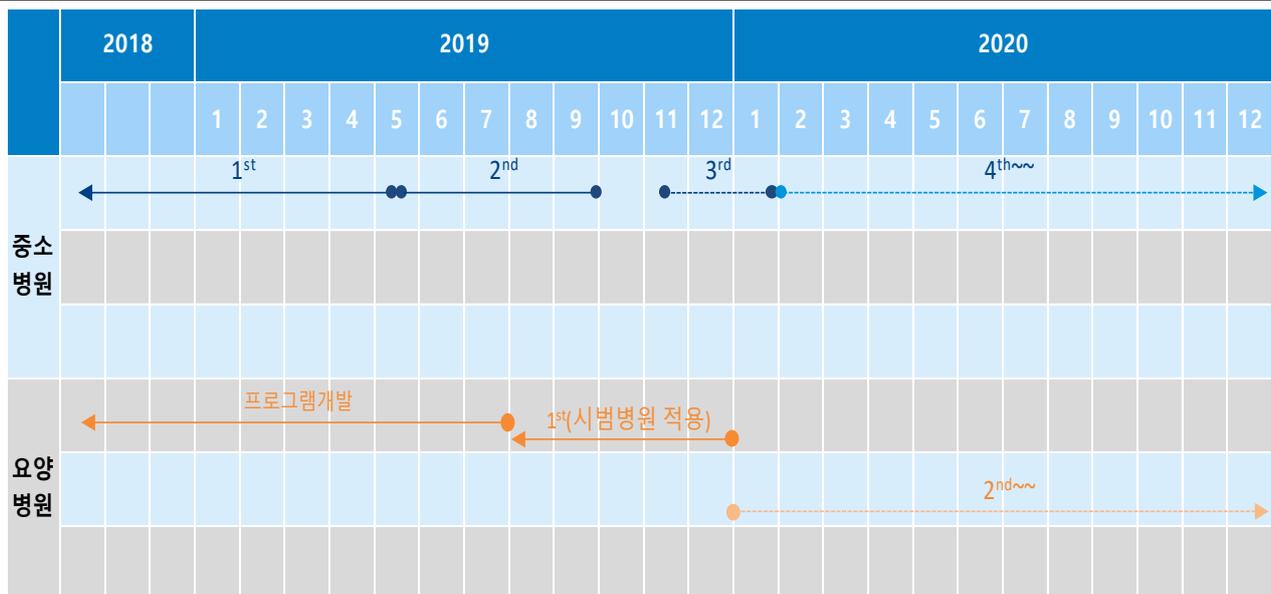
자료: 비트컴퓨터, 하이투자증권

그림5. 클라우드 패키지 도입 기대효과



자료: 비트컴퓨터, 하이투자증권

그림6. 클라우드 패키지 구축현황



자료: 비트컴퓨터, 하이투자증권

비트컴퓨터
최근 2년간 투자이견 변동 내역 및 목표주가 추이

일자	투자이견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균 주가대비	최고(최저) 주가대비

2020-02-03 NR



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 기재된 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 증가대비 3 등급) 종목투자이견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내의 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

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

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

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2019-12-31 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자이견 비율(%)	90.5%	9.5%	-