

Company Brief

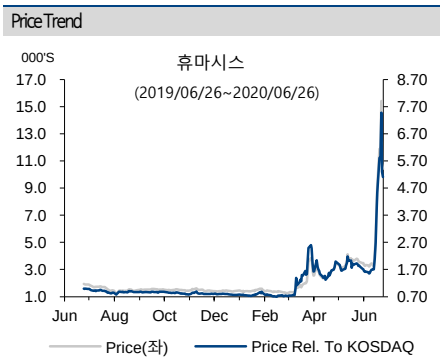
2020-06-29

NR

액면가	100 원
증가(2020/06/26)	10,400 원

Stock Indicator	
자본금	3십억원
발행주식수	3,422만주
시가총액	356십억원
외국인지분율	0.7%
52주주가	1,210~15,400 원
60일평균거래량	14,115,183 주
60일평균거래대금	59.9십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	178.8	281.0	667.5	441.7
상대수익률	175.9	235.7	652.4	435.9



FY	2016	2017	2018	2109
매출액(십억원)	9	9	10	9
영업이익(십억원)	0	0	-1	-1
순이익(십억원)	0	-5	-1	-1
EPS(원)	12	-179	-30	-44
BPS(원)	475	592	576	542
PER(배)				
PBR(배)		3.6	2.4	2.6
ROE(%)	2.6	-33.6	-5.4	-7.8
배당수익률(%)				
EV/EBITDA(배)		1,392.7	-	-

주 K-IFRS 별도 요약 재무제표

휴마시스(205470)

코로나 19 가 가져다 준 기회

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 1 분기 기준으로 매출비중을 살펴보면 정성진단제품 76.0%, 정량진단제품 17.3%, 기타 6.7% 등이다.

한편, 주주는 차정학 외 특수관계인 8.9%를 비롯하여, 아주약품 3.9%, 자사주 0.1%, 기타 91.1% 등으로 분포되어 있다.

올해 코로나 19 진단키트 매출 성장 본격화로 실적 턴어라운드 가속화 될 듯

동사의 COVID-19 IgG/IgM Test 은 15 분 이내 체내의 코로나 항체의 생성여부를 확인할 수 있는 진단 제품이다. 이러한 동사 코로나 19 진단키트는 지난 3 월에 유럽체외진단시약 인증인 CE-IVD 승인을 받았을 뿐만 아니라, 식품의약품안전처로부터 수출용 허가를 취득하였다.

이에 따라 4 월 중순부터 브라질, 인도, 러시아, 유럽국가 등에 코로나 19 진단키트 수출이 본격화 되면서 실적 턴어라운드가 가속화 될 것으로 예상된다.

무엇보다 올해 초 진단키트 생산에 필요한 신규 전자동장비를 도입해 현재 월 200 만 테스트물량까지 생산이 가능하며, 오는 8 월부터는 추가 전자동장비를 도입해 월 100 만 테스트가 확대되면서 월 300 만 테스트물량을 생산할 수 있게 된다.

한편, 동사는 셀트리온과 협업을 통해 코로나 19 에 대한 항원진단키트를 개발할 예정이다. 즉, 항원진단키트는 코로나 바이러스의 단백질을 탐지하는 항체를 사용하는 방법인데, 동사는 셀트리온에서 개발한 항체가 적용되는 진단키트 제품을 개발할 예정이다. 빠른 시간 내에 코로나 19 항원진단키트 개발을 완료하고, 국내 및 해외 국가에 등록하여 판매에 돌입할 계획이다.

이와 같은 코로나진단키트를 시작으로 향후 인플루엔자를 포함한 다양한 다른 감염성 질환의 진단에도 협업을 통해 시장을 확대해 나갈 예정이다.

동사 주가 단기간에 급등함에 따라 주의가 필요한 시기

올해부터 코로나 19 진단키트 매출 성장이 본격화 되면서 실적이 레벨업 될 뿐만 아니라 셀트리온과의 협업을 통해 향후 시너지 효과가 가시화 될 것으로 예상된다.

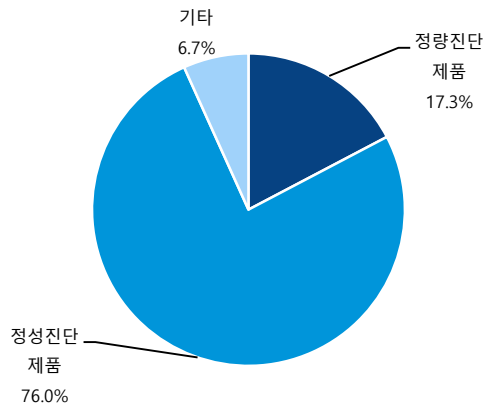
동사의 주가는 이러한 기대감 등이 반영되면서 단기간에 급등하였다. 이에 따라 향후 주가의 변동성이 확대될 수 있으므로 주의가 필요한 시기라고 판단된다.

[지주/Mid-Small Cap]

이상현 (2122-9198) value3@hi-ib.com

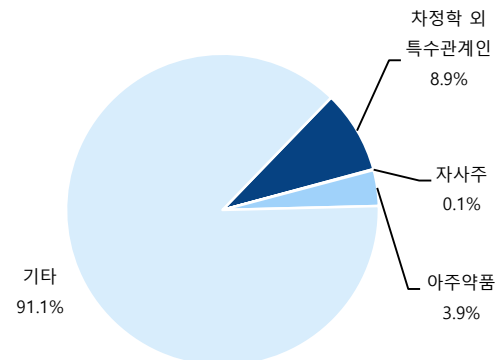
김관효 (2122-9194) kkh0468@hi-ib.com

그림1. 휴마시스 매출 구성(2020년 1분기 기준)



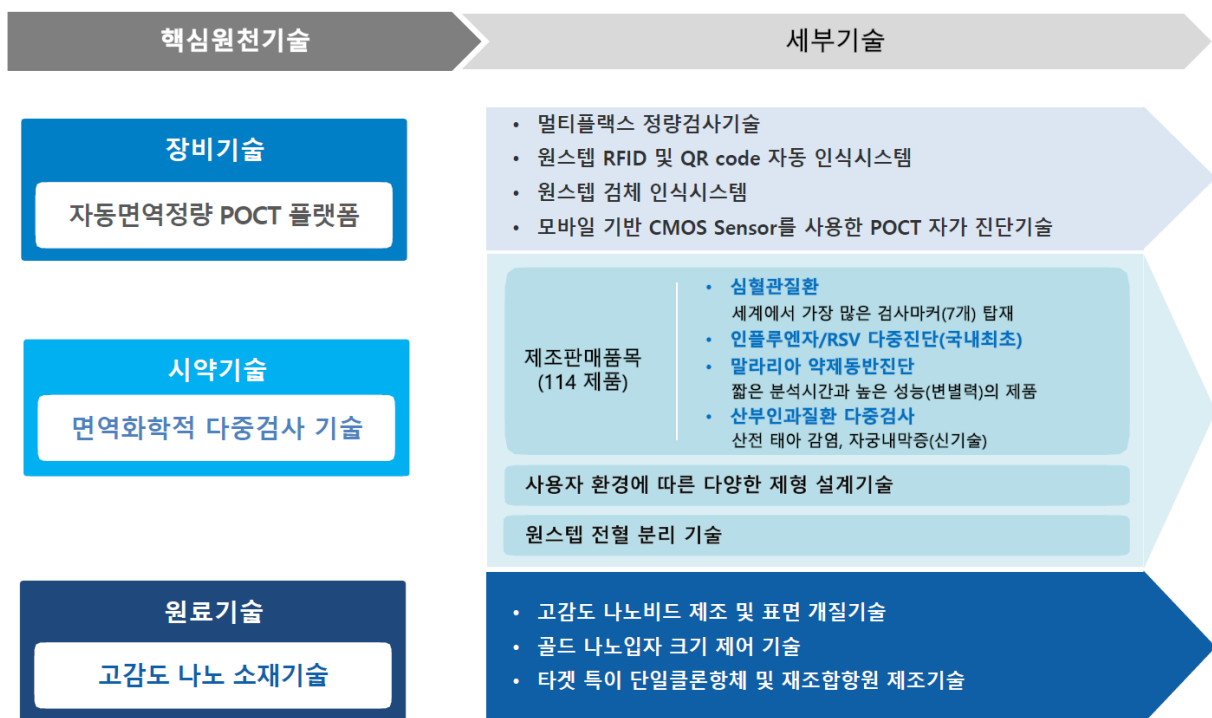
자료: 휴마시스, 하이투자증권

그림2. 휴마시스 주주 분포(2020년 3월 31일 기준)



자료: 휴마시스, 하이투자증권

그림3. 휴마시스 핵심원천기술 및 세부기술



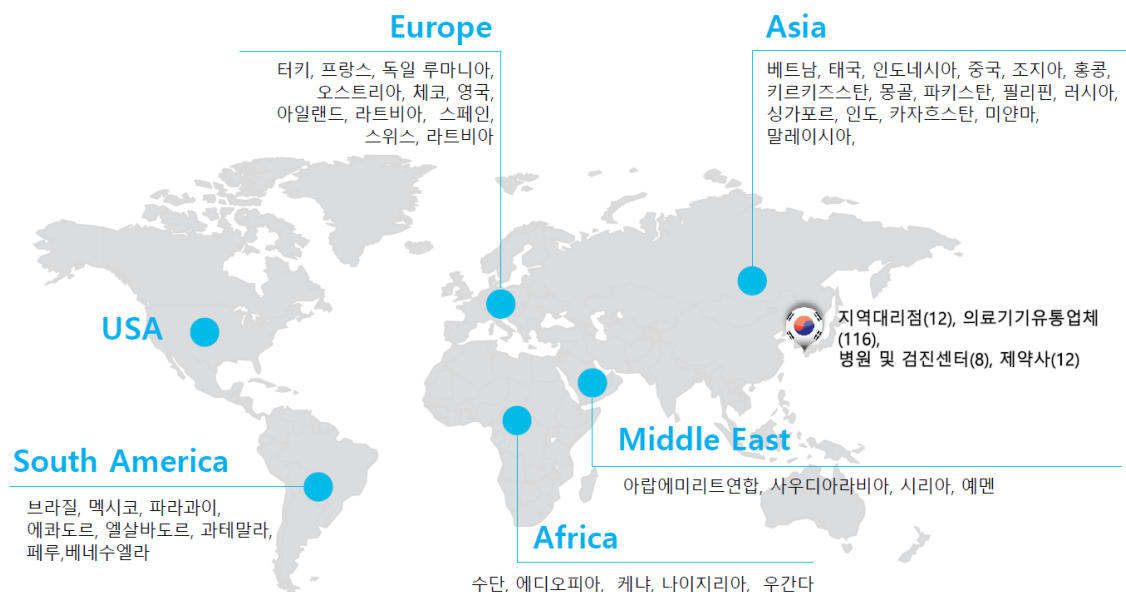
자료: 휴마시스, 하이투자증권

그림4. 휴마시스 제품 개요



자료: 휴마시스, 하이투자증권

그림5. 휴마시스 해외 70 개국 90 여개 대리점



자료: 휴마시스, 하이투자증권

그림6. 휴마시스 코로나 진단키트



자료: 휴마시스, 하이투자증권

K-IFRS 별도 요약 재무제표

재무상태표

(단위:십억원)	2016	2017	2018	2109
유동자산	7	21	26	26
현금 및 현금성자산	1	2	2	4
단기금융자산	3	14	19	18
매출채권	2	2	2	1
재고자산	2	3	3	3
비유동자산	14	8	8	11
유형자산	7	8	8	10
무형자산	5	0	0	0
자산총계	21	28	34	36
유동부채	4	6	5	15
매입채무	1	1	1	1
단기차입금	3	3	2	2
유동성장기부채	-	1	1	2
비유동부채	4	7	13	6
사채	-	1	5	-
장기차입금	3	5	3	5
부채총계	8	13	18	21
자배주주지분	13	16	16	15
자본금	2	3	3	3
자본잉여금	7	20	22	22
이익잉여금	3	-7	-8	-9
기타자본항목	0	0	0	0
비자배주주지분	-	-	-	-
자본총계	13	16	16	15

포괄손익계산서

(단위:십억원, %)	2016	2017	2018	2109
매출액	9	9	10	9
증가율(%)	5.7	-4.8	13.5	-5.3
매출원가	6	5	6	5
매출총이익	3	4	4	4
판매비와관리비	3	4	5	5
연구개발비	1	1	2	1
기타영업수익	-	-	-	-
기타영업비용	-	-	-	-
영업이익	0	0	-1	-1
증가율(%)	-87.7	41.8	652.2	-15.2
영업이익률(%)	-1.1	-1.6	-10.7	-9.6
이자수익	0	0	0	0
이자비용	0	0	0	1
지분법이익(손실)	-	-	-	-
기타영업외손익	0	-3	0	0
세전계속사업이익	0	-3	-1	-1
법인세비용	0	2	-	-
세전계속이익률(%)	-1.8	-36.2	-8.8	-13.4
당기순이익	0	-5	-1	-1
순이익률(%)	3.6	-55.4	-8.8	-13.4
자배주주귀속 순이익	0	-5	-1	-1
기타포괄이익	0	0	0	0
총포괄이익	1	-5	-1	-1
자배주주귀속총포괄이익	1	-5	-1	-1

현금흐름표

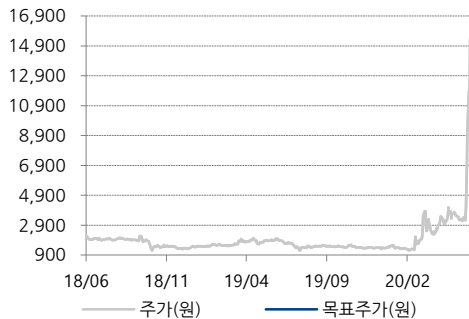
(단위:십억원)	2016	2017	2018	2109
영업활동 현금흐름	1	-3	-1	1
당기순이익	0	-5	-1	-1
유형자산감가상각비	0	0	1	1
무형자산상각비	0	0	0	0
지분법관련손실(이익)	-	-	-	-
투자활동 현금흐름	-2	-10	-6	-1
유형자산의 처분(취득)	-2	-1	-1	-3
무형자산의 처분(취득)	1	-	0	0
금융상품의 증감	-18	-6	-1	-1
재무활동 현금흐름	1	14	7	3
단기금융부채의증감	0	-6	-6	-
장기금융부채의증감	2	-1	-3	-
자본의증감	0	0	0	-
배당금지급	-	-	-	-
현금및현금성자산의증감	0	1	0	2
기초현금및현금성자산	1	1	2	2
기말현금및현금성자산	1	2	2	4

주요투자지표

	2016	2017	2018	2109
주당지표(원)				
EPS	12	-179	-30	-44
BPS	475	592	576	542
CFPS	33	-164	-11	-22
DPS	-	-	-	-
Valuation(배)				
PER				
PBR		3.6	2.4	2.6
PCR		-65.9	-971.3	-482.1
EV/EBITDA		1,392.7	-	-
Key Financial Ratio(%)				
ROE	2.6	-33.6	-5.4	-7.8
EBITDA 이익률	5.0	3.1	-5.1	-3.1
부채비율	66.7	81.6	112.7	139.4
순부채비율	22.7	-37.2	-59.6	-81.2
매출채권회전율(x)	4.3	4.2	4.3	5.3
재고자산회전율(x)	5.8	3.9	3.6	3.3

자료 : 휴마시스, 하이투자증권 리서치본부

휴마시스
최근 2년간 투자이전 변동 내역 및 목표주가 추이



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

2019-12-26(담당자변경) NR

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 하이 제 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 기관투자자 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 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 종가대비 3등급) 종목투자의견은 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 2020-03-31 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	91.6%	8.4%	-