

Analyst 나민식  
(02-3779-3534)

# 런닝맨 Briefing



이지케어텍  
(099750.KQ)

## 성장은 클라우드가 이끈다

시가총액	1,775억	투자의견	N/R	목표주가	-	현재주가	27,800원
------	--------	------	-----	------	---	------	---------

### ✓ 클라우드 병원정보시스템(HIS) 시장이 열린다

국내 클라우드 병원정보시스템은 도입단계이나, 미국내 의료기관의 84%는 (Source : HIMSS, 2016) 클라우드 서비스를 사용하고 있다. 의료기관은 클라우드 서비스 도입으로 비용절감, 보안강화 혜택을 얻을 수 있다. 클라우드 서비스는 온프레미스(On-premise)대비 구축 기간이 짧고, 유지비용이 저렴하다. IT자원에 투자할 여력이 없는 중소형 병원(2차병원)에 매력적이다. 또한 전자의무기록을 IT기업에 맡김으로 보안강화 효과도 기대가 된다. 정부입장에서는 의료 용어 표준화로 의료기관간 진료정보교류가 원활해진다. 이를 통해 과거 진료기록을 확인하여 의료사고를 예방할 수 있는 효과가 기대된다. 현재 2차 병원을 타겟으로 하는 클라우드 병원정보시스템(HIS) 플레이어는 이지케어텍, 비트컴퓨터, 고대의료원 정밀의료병원정보시스템 사업단이 있다.

### ✓ 상급종합병원 레퍼런스가 강점

동사는 총 13명의 의사, 약사, 간호사등 전문인력을 가장 많이 보유한 의료IT기업이다. 전문적인 의료정보를 다루는 만큼 Domain knowledge가 중요한데, 전문인력의 유무에 따라 고객의 커스터마이징 요구에 대응할 수 있기 때문이다. 국내 상위 10개 병원에서 5개 이상 동사가 의료정보시스템을 구축한 이력이 있으며, 상급종합병원에서 M/S 1위의 사업자이다. 정부가 주도하는 진료정보교류 기반 구축 및 활성화 사업에서 시스템 표준화를 맡았던 만큼 클라우드 병원정보시스템(HIS)시장에서 두각을 보일 것으로 보인다.

#### Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익	세전이익	순이익	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)
2016	55.5	3.8	3.8	3.3	674	14%	194	-	2.9	-	-
2017	52.9	4.1	4.6	3.7	744	10%	186	-	5.8	-	-
2018	55.4	4.5	4.4	3.5	716	-4%	158	-	6.1	-	-
2019E	59.2	4.5	5.3	4.3	852	19%	177	32.6	3.1	-	-

자료 : 이지케어텍, 컨센서스, K-IFRS 연결기준

**Compliance Notice**

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

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 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 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비	Overweight(비중확대)			
	업종 비중 기준	Neutral (중립)			
	투자등급 3 단계	Underweight (비중축소)			
Company (기업)	투자등급 4 단계	Buy (매수)	+15% 이상	53.2%	투자의견 비율은 의견 공표 종목들의 맨 마지막 공표 의견을 기준으로 한 투자 등급별 비중 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)
		Hold (보유)	-15% ~+15%	0.6%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대	0%	
		Not Rated(투자의견없음)	등급보류	46.2%	
		합계		100.0%	