

기술분석보고서 소프트웨어

# 이지케어텍 (099750)

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

작성기관 (주)NICE디앤비

작성자 오주한 연구원

[YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브(IRTV)로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미공개 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 "한국IR협의회" 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.

# 이지케어텍(099750)

의료정보시스템 개발 전문기업

## 기업정보(2024.06.07. 기준)

대표자	위원량
설립일자	2001년 02월 07일
상장일자	2019년 03월 22일
기업규모	중소기업
업종분류	소프트웨어 개발 및 공급업
주요제품	의료정보시스템 등

## 시세정보(2024.06.07. 기준)

현재가(원)	16,900원
액면가(원)	500원
시가총액(억 원)	1,155억 원
발행주식수	6,834,776주
52주 최고가(원)	27,900원
52주 최저가(원)	15,210원
외국인지분율	0.35%
주요주주	
서울대학교병원	32.86%
(주)카카오헬스케어	6.57%

## ■ 의료정보시스템 개발 및 공급 사업 영위

이지케어텍(이하 동사)은 2001년 2월 설립되었고 2019년 3월 코스닥 시장에 상장한 업체로, 의료기관을 고객으로 하여 의료정보시스템을 공급하거나, 병원의 의료정보시스템을 유지보수 및 위탁 운영하는 것을 주력 사업으로 영위하고 있다. 특히, 동사는 국내 최초 전자의무기록(EMR: Electronic Medical Record) 솔루션 개발 기업이며, 이후 자체 기술력 기반 차세대 의료정보시스템(HIS, Hospital Information System)을 개발하여 국내 및 미국, 일본, 중동 등을 대상으로 솔루션 구축을 수행하고 있다.

## ■ 의료정보시스템 소프트웨어 시장 전망 긍정적

동사의 주요 사업이 포함되는 의료정보시스템 소프트웨어 산업은 코로나19를 계기로, 환자 수가 증가함에 따라 복잡한 환자데이터를 관리하기 위한 EMR 및 전자의료기록(EHR: Electronic Health Record) 소프트웨어에 대한 수요가 증가하면서 성장세를 보인다. 전자 건강기록부터 의료영상을 포함한 건강정보 교환에 대한 중요성이 증가하고 있으나, 의료기관별 다른 소프트웨어의 사용으로 데이터 교환이 어려운 문제점이 존재하여 국가별, 의료기관별 상호운용성(의료데이터를 안전하게 교환할 수 있는 기능) 및 의료데이터 표준화를 강화하는 방안이 추진하고 있다.

## ■ 신사업 추진 및 디지털 헬스케어 플랫폼 역량 강화를 위한 업무협약

동사는 의료정보시스템 소프트웨어 외 의료 AI 분야에서도 성과를 내고 있다. 특히, 성인 환자의 폐렴 진단을 보조하는 AI 의료기기로 과학기술정보통신부, 정보통신산업진흥원과의 '닥터 2.0'사업을 통해 개발한 '폐 질환 위험평가 소프트웨어(ezAssistant Pneumonia)'의 임상시험을 2024년 2월 성공적으로 완료했다. 현재 상용화를 추진하고 있으며, 식약처의 제조 GMP(의료기기 제조 및 품질관리기준) 인증을 취득한 상황이다. 이 외에도 엘스비어, KT 등의 기업과 업무협약을 체결하며, 디지털 헬스케어 플랫폼 역량 강화를 위한 연구개발을 진행하고 있다.

## 요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2021.03	769.0	18.9	-39.7	-5.2	-79.2	-10.3	-21.0	-14.2	56.1	-1,240	5,415	-	3.3
2022.03	920.7	19.7	5.9	0.6	-31.9	-3.5	-9.7	-5.9	75.1	-500	5,056	-	7.9
2023.03	731.9	-20.5	-41.2	-5.6	-95.9	-13.1	-29.1	-16.7	73.5	-1,487	5,083	-	5.4

### 기업경쟁력

국내 최다 상급종합병원 HIS 구축 & 글로벌 레퍼런스 보유

의료정보시스템 관련 세계에서 검증된 기술력 보유

- 국내 상위 10개 병원 중 5개 병원에 대한 의료정보시스템 구축 총 구축형 HIS 44개, 클라우드 HIS 26개 병원 운영 중
- 글로벌 20개 병원(미국 8개, 일본 1개, 중동 11개) HIS 구축 및 운영 중
- 국제인증 다수 보유: HIMSS(의료기관 및 EMR 시스템의 정보화 수준 평가 검증) 인증, ONC-HIT(미국 의료정보기술 표준) 인증, 의료정보보호 시스템 인증, 클라우드 서비스 정보보호 및 보안 인증 등

### 핵심 기술 및 적용제품

HIS 개발 및 공급 기술

- 구축형 HIS 솔루션, 클라우드 HIS 솔루션 개발 및 공급 중
- HIS 유지관리 진행 중

상호운용성 및 표준화 기술

- 의료 데이터를 안전하게 교환할 수 있도록 하는 기술력 보유
- 진료정보교류시스템 및 exFHIRStation 개발

#### 동사의 주요 제품

<b>구축형 HIS 개발 및 공급</b> • BESTOne1.0 & 2.0 • 전자처방기(EMR) • CPOE, CDW, CDSS 등 • 모바일 지원	<b>클라우드 HIS 개발 및 공급</b> • EDGE@NEXT • Public Cloud, SaaS HIS • EMR, CPOE, CDW, CDSS 등 • 모바일 지원	<b>HIS 유지관리</b> • 병원정보시스템 유지운영 • 기술개선 • 모니터링 • 리포팅
<b>미래 기술 연구개발</b> • 빅데이터 분석 솔루션 • 의료 AI 솔루션	<b>인프라 구축</b> • 시스템 • 네트워크 • 서버, DB	<b>국제과제 연구과제 수행</b> • 진료정보 표준화체계 연구개발 • 진료정보 표준화체계 연구개발 • ICT 기술융합체계 연구개발

### 시장경쟁력

세계 의료정보시스템 시장규모	년도	시장규모	연평균 성장률
	2022년	1,150억 달러	▲ 17.4%
	2030년(E)	4,150억 달러	
국내 의료정보시스템 시장규모	년도	시장규모	연평균 성장률
	2018년	3,754.8억 원	▲ 7.0%
	2027년(E)	6,401.3억 원	

시장환경

- 미국 클라우드 기반 의료정보시스템으로 트렌드 이동 중, 중동지역 국가적으로 의료사업 중점 육성 사업으로 추진 중인 점 긍정적으로 작용
- 국내 2018년 의료 데이터 외부 보관 허용 골자로 하는 클라우드 컴퓨팅법, 의료법 개정하였으나, 96.9% 병원 원내 정보 보관, 관리하고 있어 클라우드 컴퓨팅, 통합 의료정보시스템 개발 기회 존재

## I. 기업 현황

### 의료정보시스템 개발 및 공급 사업 영위

동사는 의료정보시스템 개발 및 공급 사업을 영위하고 있으며, 다수의 의료 IT 전문인력을 기반으로 차세대 의료정보시스템 및 병원용 IT 솔루션을 개발하고 있다. 동사는 미국, 일본에 자회사를 두고 있으며, 국내 외 미국, 중동, 일본 내 병원을 대상으로도 솔루션 구축 및 유지보수를 진행하고 있다.

### ■ 기업 개요

동사는 2001년 2월 7일 설립되어 의료기관을 고객으로 하여 의료정보시스템을 공급하거나, 병원의 의료정보시스템을 유지보수 및 위탁 운영하는 것을 주력 사업으로 영위하고 있다. 동사의 본점 소재지는 서울특별시 중구 퇴계로 307이며, 2019년 3월 22일 코스닥 시장에 상장하였다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

일자	내용
2001.02.	(주)이지케어텍 설립
2003.08.	분당서울대학교병원 EMR 구축
2010.01.	분당서울대병원 HIMSS Stage7 인증(미국 외 지역 최초)
2015.12.	북미 의료기술정보표준 ONC-HIT 인증
2017.11.	미국지사 설립
2019.03.	코스닥 시장 상장
2020.11.	일본 현지법인 EzCaretech Japan Co., Ltd. 설립
2022.06.	클라우드 EMR 엣지앤넥스트 보건복지부 EMR시스템 인증 획득
2024.02.	AI 기반 폐렴 진단 소프트웨어 임상 완료

자료: 동사 사업보고서(2023.03), 분기보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

2023년 12월 말 기준, 동사의 최대주주는 서울대학교병원으로 전체 지분의 32.86%를 보유하고 있다. 최대주주를 제외한 지분율은 (주)카카오헬스케어 6.57%, 기타 주주 60.57%로 확인된다. 동사의 연결대상 종속회사는 2개사(EZCARETECH USA, INC., ezCaretech Japan Co., Ltd.)가 있으며, 기업집단에 속하지 않는 상태이다.

[표 2] 최대주주 및 특수관계인 주식소유 현황

주주명	지분율(%)
서울대학교병원	32.86
(주)카카오헬스케어	6.57
기타	60.57
합계	100.00

[표 3] 주요 계열사 현황

회사명	주요사업	자산총액(백만 원)
EZCARETECH USA, INC.	HIS 개발 및 공급	445
ezCaretech Japan Co., Ltd.	HIS 개발 및 공급	946

자료: 동사 사업보고서(2023.03), 분기보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

■ 대표이사 경력

위원장 대표이사는 의학 박사학위 취득 후, 서울대학교 의과대학 안과학교실 교수, 한국백내장굴절수술학회 회장 등을 역임하며 의료 분야 주요 경력을 쌓아왔으며, 2009년 12월부터 동사에서 경영을 총괄하고 있다.

[표 4] 대표이사 경력

기간	근무처	비고
1991 ~ 2019	서울대학교 의과대학 안과학교실	· 교수
2003 ~ 2006	분당서울대학교병원 안과	· 과장
2005 ~ 2007	한국백내장굴절수술학회	· 회장
2009 ~ 현재	이지케어텍(주)	· 대표이사
2020 ~ 현재	서울대학교	· 명예교수

자료: 동사 사업보고서(2023.03), 분기보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

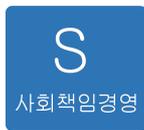
■ 주요 사업

동사의 주요 사업부문은 SI용역(의료정보시스템 개발 및 판매) 부문과 SM용역(의료정보시스템 운영 및 유지보수) 부문이 포함된 온프레미스(On-premise) 사업부문, 클라우드 사업부문으로 구성되어 있다. 동사의 2023년도 매출 구성(2023.04.01~2023.12.31)은 온프레미스 사업 부문이 90.54%, 클라우드 사업 부문이 9.46%로 확인된다.

■ 주요 고객사

동사의 주요 고객은 의약품 개발 및 제조 기업, 의약품 도·소매 기업 및 전국 병·의원, 약국 등이다. 동사는 마케팅본부, 영업본부를 운영하며 의약품, 의료기기 관련 제품교육활동 등을 통해 마케팅활동을 수행하고 있으며, 전국 협력사 네트워크를 바탕으로 B2B 영업을 진행하고 있다.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

		◎ 전자의무기록(EMR) 솔루션을 통해 페이퍼리스(paperless-종이 없는) 환경 구축에 영향
		◎ 근로자 건강검진, 경조사, 자녀학자금 및 선택적 복리후생 지원 ◎ 직원 편의시설인 휴게실과 구내식당 운영
		◎ 공정한 기업활동을 위한 윤리헌장 마련 및 기업 윤리강령 공개 ◎ 주주의결권 행사 지원 제도(전자투표제 등) 운영

## II. 시장 동향

### 의료정보시스템 소프트웨어 시장 전망 긍정적

의료정보시스템 소프트웨어 시장은 환자 수 증가에 따른 환자데이터 관리의 필요성 및 건강기록부터 의료 영상을 포함한 건강정보 교환에 대한 중요성 등이 대두되면서 관련 솔루션을 중심으로 시장이 확대될 것으로 전망된다. 또한, 데이터 관리 및 설치없이 고도화된 시스템 사용을 위해 국내외 클라우드 의료정보시스템 수요가 증가할 것으로 기대된다.

### ■ 의료정보시스템 소프트웨어 시장의 특징 및 전망

의료정보시스템 소프트웨어는 환자의 건강정보를 저장, 관리, 분석하는 데 사용되는 일종의 정보 시스템을 말한다. 병원 내 진료 현황부터 의약품 관리 및 재무 관리를 포함하기 때문에 복잡하게 구성되어 있으나, 주요 기능은 병원관리와 경영관리로 구분할 수 있다. 병원관리 기능은 환자, 영상, 병동 관리 등 병원 고유의 업무 시스템이며, 경영관리 기능은 원무, 수납, 인사 및 회계 등 지원 시스템이다.

[표 5] 의료정보시스템(HIS) 구성

의료정보시스템 (HIS)	병원관리	EMR	전자 의학기록 (Electronic Medical Record) - 과거 종이차트에 기록했던 진료사항을 전산화한 것	
		PACS	의료영상 저장전송 시스템 (Picture Archiving Communication System) - 의료영상을 디지털로 변환 → 저장·관리 → 전송	
		OCS	처방 전달시스템 (Order Communicating System) - 의사의 처방을 지원부서에 전달	
		RIS	방사선정보 시스템 (Radiology Information System)	
	경영관리	LIS	임상정보 시스템 (Laboratory Information System)	
		MIS	경영정보 시스템 (Management Information System)	
		EDI	전자문서교환 시스템 (Electronic Data Interchange) - 컴퓨터에 기록되어 있는 정보를 전자 문서화하여 데이터 전송 처리	
		PM·PA	원무 관리 시스템 (Patient Management·Patient Account) - 환자의 입·퇴원수속과 병상관리, 진료비 심사·청구	

자료: 한국과학기술정보연구원, 나이스디앤비 재구성

동사는 의료정보시스템 소프트웨어 개발 및 판매, 운영 및 유지보수를 주요 사업으로 영위하고 있다. 2023년 기준 동사의 매출비중은 온프레미스(On-premise) 의료정보시스템 솔루션 BESTCare 개발 및 판매 부문이 35.89%, 병원 전산실의 의료정보시스템 운영, 업그레이드 등 유지보수 부문이 54.64%, 클라우드 서비스 관련 사업 부문이 9.47%로 주된 매출은 의료정보시스템 솔루션에서 발생하고 있다.

국내의 경우, 보건복지부에서 환자 정보의 전자적 교류를 위해 진료정보교류 시스템을 운영하고 있으나 참여율이 저조한 상황이다. 병원 내 서버에 데이터를 보관하는 경우 기술적, 보안적 한계가 있어 정부는 2017년 의료데이터 외부 보관 허용 관련 클라우드 컴퓨팅법과 의료법을 개정했으나, 아직 병원 외부에 데이터를 보관하고 있는 비율은 약 4% 정도이다. 이에, 국내에서도 클라우드 의료정보시스템 부문은 신규 사업 기회가 다수 존재하여 성장 가능성이 긍정적으로 전망된다.

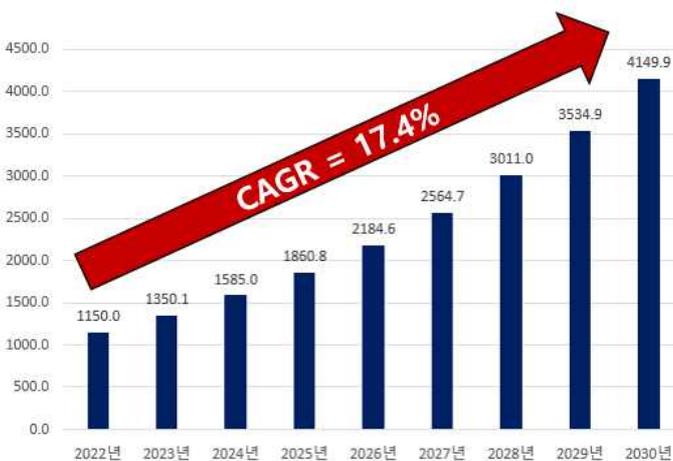
해외의 경우, 동사는 미국, 일본에 지사를 두고 있으며, 미국, 일본 및 중동 국가를 대상으로 의료정보시스템을 구축하고 있다. 중동의 경우, 국가적으로 의료사업 중점 육성 사업 등을 진행하여, 관련 인프라 구축으로 인한 투자금액 확대 속 의료정보시스템 소프트웨어 시장이 성장할 것으로 전망된다. 일본의 경우, 의료서비스 디지털화에 대한 보수적 분위기가 형성되어 있었으나, 코로나 19 이후 초기 대응과정에 대한 문제가 발생하면서, 의료체계에 대한 개선 요구 및 4차 산업혁명 확산 속 기관들의 투자가 진행되면서 관련 시장이 성장세를 보일 것으로 전망된다.

동사는 국내 최초로 통합 EMR 솔루션 개발 이후 대형병원 및 중·소형 병의원을 대상으로 의료정보시스템을 공급해 왔으며, 2014년부터는 해외(중동, 미국, 일본 등) 병원을 대상으로 의료정보시스템 및 의료 IT 솔루션을 공급하고 있어 국내외 의료정보시스템 관련 투자 확대에 따른 수혜가 전망된다.

글로벌 시장조사 기관 Grand View Research에 따르면, 세계 의료정보시스템 시장 규모는 2022년에 1,150억 달러였으며, 예측 기간 동안 연평균 성장률 17.4%로 성장해 2030년까지 4,150억 달러에 이를 것으로 전망된다. 코로나19 이후 원격 환자 모니터링 및 원격 의료 서비스에 대한 수요가 급증했고, 의료 산업 내 환자 참여와 환자 중심 진료에 대한 관심이 높아지면서 보다 효율적인 의료 서비스에 대한 요구를 충족하기 위해 의료정보시스템의 시장규모는 더욱 확장될 것으로 전망된다.

한국보건산업진흥원의 2023 글로벌 보건산업 자료에 따르면, 아시아 의료정보서비스 시장규모를 기준으로 국내시장 비중을 적용하여 추정한 국내 의료정보서비스 시장 규모는 2018년 3,754.8억 원에서 연평균 성장률 7.0%로 성장하여 2022년 4,927.7억 원 규모이며, 이후 연평균 5.4%로 성장하여 2027년에는 6,401.3억 원의 시장규모를 형성할 것으로 전망된다.

[그림 1] 세계 의료정보시스템 시장규모 (단위: 억 달러)



[그림 2] 국내 의료정보서비스 시장규모 (단위: 억 원)



자료: Grand View Research(2024), NICE디앤비 재구성

자료: 보건산업진흥원 글로벌 보건산업 자료(2023), NICE디앤비 재구성

기존 의료정보시스템은 상급종합병원 대형병원들을 대상으로 병원 내에 서버를 구축하는 방식의 온프레미스형 의료정보시스템 구축이 대부분이었다. 중소형병원의 경우 고도화된 솔루션의 필요성이 낮아 처방, 수납 기능 등만을 갖춘 전자차트시스템 도입이 일반적이었으나, 최근 의료 트렌드 변화로 중소형병원에서도 고도화된 의료정보시스템에 대한 관심이 높아지면서 클라우드 의료정보시스템을 중심으로 수요가 증가하고 있는 상황이다. 이에, 의료정보시스템 산업 내에서도 클라우드 서비스를 제공하는 기업들은 보다 긍정적인 영향을 미칠 것으로 기대된다.

■ 경쟁사 분석

국내 의료정보시스템 소프트웨어 부문 참여 기업으로는 유비케어, 비트컴퓨터, 인피니트헬스케어 등이 있다. 유비케어는 국내 요양기관, 병원, 약국 등을 대상으로 의료 환경에 필요한 접수, 진료, 처방조제, 보험청구 및 경영까지 관련 업무 효율을 극대화하는 EMR 솔루션을 개발 및 공급하고 있는 기업이다. 비트컴퓨터는 EMR, PACS 솔루션을 개발 및 공급하는 기업으로, 대형병원급 의료정보 솔루션 개발 및 제공이 가능한 기술력을 보유하고 있다. 인피니트헬스케어는 국내 PACS 시장을 선도하고 있는 PACS 개발 전문기업으로 CIS(Clinic-Device Information System)를 통해 검사 장비의 생체 신호와 데이터를 디지털화하여 정보를 관리하는 토탈 솔루션을 제공하고 있다.

[표 6] 국내 의료정보시스템 시장 경쟁업체 현황

(단위: 억 원)

회사명	사업부문	매출액			기본정보 및 특징(2023.12. 기준)
		2021	2022	2023	
이지케어텍 (동사)	의료정보시스템	769.0	920.7	731.9	· 중소기업, 코스닥 시장 상장(2019.03.22) · 의료정보시스템 개발 및 판매, 운영 및 유지보수 · K-IFRS 연결 기준
유비케어	의료정보시스템	1,117.6	1,333.4	1,540.4	· 중견기업, 코스닥 시장 상장(1997.05.02) · 의료정보시스템 개발 및 병·의원 의료기기 제조 등 · K-IFRS 연결 기준
비트컴퓨터	의료정보시스템	364.3	351.3	334.6	· 중소기업, 코스닥 시장 상장(1997.07.04) · 의료정보시스템 개발 및 IT 교육 사업 · K-IFRS 연결 기준
인피니트헬스케어	의료정보시스템	781.7	882.9	920.2	· 중소기업, 코스닥 시장 상장(2010.05.26) · 의료정보시스템 개발 및 공급 · K-IFRS 연결 기준

자료: 각 사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

동사의 경쟁업체 중 하나인 인피니트헬스케어는 영상의학과는 물론, 심장의학과, 정형외과, 치과, 치료방사선과, 안과 등 다양한 진료과에서 활용할 수 있는 최적화된 의료 영상 및 정보 솔루션 관련 연구개발을 수행하고 있는 기업부설연구소를 1997년 12월부터 운영하고 있다. 동사는 PACS 개발을 중점적으로 진행하고 있으며, 이외 의료정보 통합관리 시스템 등도 개발하여 상용화한 바 있다.

[표 7] 주요 기업 기술동향

회사명	기간	연구 과제
인피니트헬스케어	2022.09 ~ 2022.02	· 의료 영상 판독 지원 장치 및 방법 개발
	2022.11 ~ 2023.04	· 다학제 진료 시스템 및 다학제 통합 진료 지원 방법 개발
	2022.12 ~ 2023.05	· 인공 지능 기반 대장 내시경 영상 진단 보조 시스템 및 방법 개발
	2022.12 ~ 2023.05	· 인공 지능 기반 위내시경 영상 진단 보조 시스템 및 방법 개발
	2023.06 ~ 2023.11	· 다수 관심 영역의 레이블링 및 컨투어링의 검증을 지원하는 시스템 개발

자료: 인피니트헬스케어 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

### III. 기술분석

#### 의료정보서비스 제공을 위한 의료정보시스템 소프트웨어 개발 기술 보유

동사는 다양한 의료정보서비스를 제공할 수 있는 의료정보시스템 소프트웨어(HIS) 개발 및 판매, 운영 및 유지보수를 주력으로 하고 있다. 동사는 국내 최다 의료 IT 전문가를 보유하고 있으며, 상급종합병원 대상 다수의 HIS 구축 이력을 기반으로 국내외 병원에 HIS 공급을 진행하고 있다. 또한, 자체 연구개발 및 국책과제 수행 등을 통해 제품군 확대 및 의료정보 활용에 필요한 기술력을 확보하고 있다.

#### ■ 동사의 핵심기술력 및 주요 제품

의료정보서비스는 의료·공공기관이 보유한 정보뿐만 아니라 개인의 건강과 관련된 환경, 생활습관에 관한 데이터를 ICT 기술을 이용하여 폭넓게 활용 가능하도록 하는 서비스 및 시스템 기술을 총칭하며, 일반적으로 의료진의 진료 현황부터 의약품 관리, 재무관리, 환자관리 및 각종 의료영상 정보, 병원 행정 업무 등을 관리하는 통합 시스템을 의미한다.

의료정보서비스의 제공을 위해 필요한 기술로는 의료정보 표준화 기술, 의료정보 활용 기술, 의료정보시스템 구축 기술, 정보보안 기술 등이 있다.

**[표 8] 의료정보서비스 제공을 위해 필요한 기술 종류**

의료정보 표준화 기술	의료정보의 기록, 보관, 활용을 위해 선행되어야 하는 작업으로, 국내외적인 협력을 통해 의학용어 및 환자상태, 병원정보 등의 표기를 통일하는 것을 의미
의료정보 활용 기술	의료정보시스템을 통해 의료정보를 공유하여 원격으로 환자에 대한 진료와 처방을 내리고, 환자가 의료정보를 관리하는 것 등을 포함하는 것으로, 의료정보 수요자가 공유된 의료정보를 이용하여 질병 분석, 건강관리 등에 활용하는 기술을 의미
의료정보시스템 구축 기술	중앙 서버, 윈도우 기반의 GUI 환경을 이어주는 네트워크망을 기반으로 시스템을 구축하는 것을 의미

자료: 구글 검색, 나이스디앤비 재구성

의료데이터 활용을 위해서는 상호운용성 및 데이터 표준화에 대한 기술력이 중요하다. 동사는 이와 관련하여 전자 의료 데이터 교환을 위한 일련의 규칙 및 사양의 글로벌 표준인 HL7 FHIR을 적용하여 솔루션을 설계 및 개발하고 있다. 또한, 진료정보교류시스템 및 ezFHIRStation 개발을 완료한 바 있으며, 진료정보의 추출 및 저장에 반드시 의료기관 내에서 이루어져야 하는 현 의료법 준수를 전제로 한, 환자의 진료정보를 병원간 전자적으로 전달 및 교류하기 위한 시스템에 대한 '병원간의 진료정보교류를 위한 시스템과 방법'에 대한 특허권을 보유하고 있다.

동사의 주요 제품으로는 전자의무기록(EMR), 처방전달시스템(CPOE, Computerized Physician Order Entry), 임상 데이터 저장 솔루션(CDW, Clinical Data Warehouse), 임상 의사결정 지원시스템(CDSS, Clinical Decision Support System) 등이 포함된 "All-in-One" 차세대 통합 의료정보시스템 'BESTCare 2.0'과 클라우드 의료정보시스템 'EDGE&NEXT' 등이 있다.

▶ **구축형 HIS BESTCare2.0**

동사가 개발한 구축형 HIS BESTCare2.0 솔루션은 차세대 통합 의료정보시스템으로 진료, 간호, 검사, 원무 등 병원의 모든 업무 진행이 가능한 All In One 통합 솔루션이다. 특히, EMR, PACS, AI, DATA를 모두 다룰 수 있는 통합 플랫폼으로, 서울대학교병원, 전남대학교병원, 단국대학교병원 등의 상급종합병원, 대형 종합병원을 대상으로 이미 구축을 진행하여 기술력이 검증된 바 있다.

EMR(전자의무기록, Electronic Medical Record)이란 기존의 종이 차트로 관리되던 의무기록 관리방식에 정보통신 기술을 접목하여 병원에서 발생하는 의료정보, 건강상태, 검사결과, 문진내용, 처방/처치내역 등을 모두 전산화하는 방식의 의료정보시스템을 말한다. PACS(의료영상 저장 및 전송시스템, Picture Archiving Communication System)란 의료장비로부터 디지털 의료영상을 저장 및 관리하고, 전송, 조회하는 시스템으로, X-Ray, CT, MRI, 초음파 검사 등에서 획득된 의료영상을 디지털 이미지로 변환하고, 촬영과 동시에 대용량 기억장치에 저장시켜 영상의학과 전문가가 모니터를 통해 판독할 수 있도록 해주는 시스템을 말한다.

동사는 글로벌 헬스케어 표준에 기반한 설계를 통해 데이터 상호운용성을 강화하고 코드·용어·서식 표준화로 멀티병원 환경에서도 작동이 원활하도록 개발하여 공급하고 있다.

▶ **클라우드 HIS EDGE&NEXT**

동사가 개발한 클라우드 HIS EDGE&NEXT 솔루션은 웹 기반 클라우드 솔루션으로, 표준화된 클라우드를 다양한 병원에서 동시에 사용이 가능한 솔루션이다. 또한, 의료 제도 및 보험고시 등이 자동 업데이트되고 있으며, 다중 시스템 연계가 원활하고 필요한 서비스를 선택적으로 사용하는 구독형 HIS로 개발되어 500병상 종합병원부터 중소 병의원, 요양병원 등에서도 설치 없이 사용이 가능한 솔루션이다.

[그림 3] 구축형 HIS BESTCare2.0 제품 특징

[그림 4] 클라우드 HIS EDGE&NEXT 제품 특징

All In One 통합 솔루션	<ul style="list-style-type: none"> <li>진료, 간호, 검사, 원무 등 병원의 모든 업무를 하나로</li> <li>EMR, PACS, AI, DATA를 아우르는 통합 플랫폼</li> </ul>
현대 의료 환경에 최적화	<ul style="list-style-type: none"> <li>헬스케어 전용 프레임워크로 범용성과 안전성 확보</li> <li>상급종합병원, 대형 종합병원 구축으로 검증된 기술력</li> </ul>
글로벌 헬스케어 표준 지향	<ul style="list-style-type: none"> <li>국내외 표준에 기반한 설계, 우수한 데이터 상호운용성</li> <li>코드·용어·서식 표준화로 멀티병원 환경에서도 원활</li> </ul>
세계와 경쟁하는 대한민국 HIS	<ul style="list-style-type: none"> <li>국내 최초 사우디, UAE, 미국, 일본 병원으로 수출</li> <li>글로벌 시장점유율 5위, 사용자 만족도 2위 등극</li> </ul>

국내 최초 퍼블릭 클라우드 HIS	<ul style="list-style-type: none"> <li>필요한 서비스를 선택적으로 사용하는 구독형 HIS</li> <li>표준화된 클라우드를 다양한 병원에서 동시에 사용 가능</li> </ul>
업무 연속성과 편의성을 동시에	<ul style="list-style-type: none"> <li>웹 기반 클라우드로 언제, 어디서나 최적의 서비스 구현</li> <li>제도·보험고시 자동 업데이트, 탁월한 다중 시스템 연계</li> </ul>
우수한 확장성	<ul style="list-style-type: none"> <li>500병상 종합병원부터 중소 병의원, 요양병원에도 OK</li> <li>체계적인 통계 및 지표 제공, 사용자를 고려한 UX/UI</li> </ul>
클라우드 HIS 확산 선도	<ul style="list-style-type: none"> <li>클라우드 HIS 확산지원 사업 주관 (과기정통부)</li> <li>차세대 국립병원 HIS 구축 사업 주관 (보건복지부)</li> </ul>

자료: 동사 IR 자료, NICE디앤비 재구성

자료: 동사 IR 자료, NICE디앤비 재구성

■ **다수의 의료 IT 기술인력 기반 부가 솔루션 개발**

동사는 2024년 5월 기준 전체 인력 448명 중 280명의 인력이 의료 IT 전문인력으로 구성되어 있으며, 다수의 의료 IT 기술인력 기반 환자의 안전 및 편의성 증대, 진료 및 연구 효율 향상을 위한 의료정보서비스 관련 부가 솔루션을 개발하여 공급하고 있다.

[표 9] 동사가 보유한 의료 IT 부가솔루션

명칭	상세 설명
전자동의서	각종 종이 동의서를 전산화하여 환자 편의성은 높이고 비용을 절감하는 PC 및 모바일 기반의 전자동의서 시스템
CLMA	환자 정보가 기록된 바코드 및 RFID를 스캔하여 처방 정보와 환자 정보를 체크하는 환자안전 솔루션
RRS	환자의 활력징후 및 검사결과 기록의 이상수치 알림을 통해 의료진의 신속한 대응을 지원하는 솔루션
Smart Bed Station	전용 단말기로 병원의 다양한 정보와 편의기능을 제공하여 입원 환자의 편의를 높이는 스마트 베드 솔루션
Patient Guide	진료 예약, 진료안내, 검사결과조회, 진료비 결제 등 외래 프로세스에 따라 외래 환자에게 상황별 정보를 제공하는 모바일 기반 솔루션
진료대기 DID 시스템	스마트 디바이스를 통해 환자의 진료 대기 정보를 효과적으로 전달하여 환자의 대기정보를 전달하는 시스템
의료진용 모바일 EMR	오더, 검사결과, 의무기록과 같은 환자 주요 정보를 모바일을 통해 조회할 수 있는 솔루션
기초검사자동화 시스템	신장/체중, 혈압 등 신체정보 측정기기 단말기를 연동하여 신속한 진료를 지원하는 기초검사자동화 시스템
CDW	병원 진료의 질과 의료진의 연구활동을 지원하는 실시간 모니터링 및 연구 검색을 위한 CDW 솔루션
비대면 진료	최적의 프로세스 하에 비대면 환경에서 진료, 접수 및 예약, 수납, 처방전 발행 등을 수행하여 원격 진료를 지원하는 솔루션
경영대시보드	외래, 입원 등 전반적인 진료 운영현황을 실시간으로 확인하여 병원 경영에 필요한 진료 및 가용 현황정보를 제공하는 솔루션
E-평가 자료 제출시스템	적정성평가 항목에 대한 상시 조사표 관리 지원 및 심평원의 매퍼(MAPPER)와 연계하여 E-평가자료를 지원하는 솔루션
HLS	구매, 견적, 입찰, 계약, 발주, 세금계산서, 공급사에 이르기까지 One-Stop으로 구매/물류대행 업무를 수행하는 병원물품조달시스템
HIS 메신저(UC)	쉬운 기능과 친숙한 UI로 의료진에게 모바일 진료 환경을 제공하고, 다양한 진료 및 진료지원 활동을 지원하는 시스템
ABC 원가관리	경영상의 손실과 비효율 영역을 파악하고 데이터를 제공하여 전략경영 의사결정을 지원하는 ABC 원가관리 솔루션
S/R 관리	사용자 단순문의 및 서비스 요구사항을 관리하는 솔루션, 체계적인 형상 관리 지원(Service Request)
CRM	기본 고객관리, 고객의 소리(VOC), 고객만족도 관리 등 HIS 연계를 통해 고객관리 환경을 제공하는 솔루션

자료: 동사 홈페이지, 나이스디앤비 재구성

### ■ 동사의 연구개발 역량

동사는 2004년 7월부터 공인 기업부설연구소를 운영하고 있다. 동사는 기업부설연구소 내 AI팀, 상호운용성팀을 구분하여 운영을 진행하고 있으며, 의료데이터 국제표준 CDM(Common Data Model) 활용을 통한 예측 모델 개발 연구, 상호운용성 확보 및 의료 IT 표준화 기술 등의 연구 및 관련 국책연구과제를 다수 진행하고 있다. 또한, 동사는 영위사업 관련 컴퓨터 프로그램 저작권 62건, 등록 특허권 21건, 디자인권 5건, 상표권 13건, 벤처기업, 이노비즈 인증 등을 보유하고 있다.

[표 10] 동사의 연구개발비용

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021.03	2022.03	2023.03
연구개발비용	15.9	17.4	17.0
연구개발비 / 매출액 비율	2.08	1.91	2.47

자료: 동사 사업보고서(2023.03), NICE디앤비 재구성

## IV. 재무분석

### 2023회계연도에 SI용역 부문 부진으로 매출 감소 및 영업손익 적자 전환

동사는 클라우드 신사업 진출 등으로 지난 2회계연도 간 매출증가세를 보였으나, 2023회계연도는 SI용역 부문 부진으로 매출액이 감소하였다. 또한, 2023회계연도 영업손익 적자 전환 및 최근 3회계연도 간 당기순손실 발생으로 수익성이 열위한 상태를 지속하였다.

#### ■ 2023회계연도 SI용역 부문 부진으로 매출 감소

코로나19의 영향에도 불구하고 분당재생병원 차세대 HIS 구축사업 등 국내외에서 대규모의 의료정보시스템 개발 및 운영 프로젝트 수주에 성공하고 클라우드 EMR 신사업 진출에 성공하면서 2021회계연도에 전기 대비 18.9% 증가한 769.0억 원, 2022회계연도에 전기 대비 19.7% 증가한 920.7억 원의 매출액을 기록하였다.

다만, 2023회계연도는 국내외에서 의료정보시스템 개발 및 판매를 수행하는 SI용역 부문 부진으로 전기 대비 20.5% 감소한 731.9억 원의 매출액을 기록하였다.

한편, 2024회계연도 3분기 누적 매출액은 전기 동기 대비 8.0% 감소한 494.0억 원을 기록하였다.

#### ■ 2023회계연도에 원가율 증가로 영업손익 적자 전환

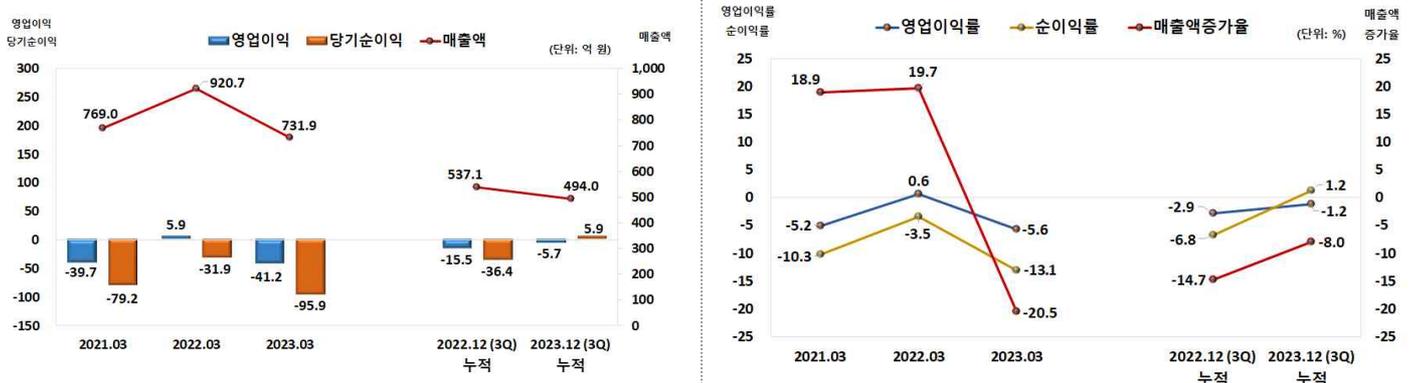
2021회계연도에 영업이익률 -5.2%(영업손실 39.7억 원)을 기록했으나, 2022회계연도는 클라우드 신사업 진출 등으로 매출액이 증가에 따른 판관비부담 축소 및 원가율 개선으로 영업이익률 0.6%(영업이익 5.9억 원)을 기록하며 흑자 전환하였다. 다만, 2023회계연도는 매출액 감소 및 해외시장 SI 프로젝트에 자원을 집중적으로 투입해 인건비가 증가하는 등 전반적인 영업비용 부담이 매출액을 초과해 영업이익률 -5.6%(영업손실 41.2억 원)을 기록하며 재차 적자 전환되었다.

최근 3회계연도 간 개발비 무형자산 손상차손 등 영업외수지 적자 지속으로 2021회계연도 79.2억 원, 2022회계연도 31.9억 원, 2023회계연도 95.9억 원의 순손실을 기록하였다.

한편, 2024회계연도 3분기 누적 지급수수료, 급여 등의 증가에 따른 매출액을 상회하는 영업비용 부담 등으로 영업이익률 -1.2%(영업손실 5.7억 원)을 기록했으나, 환율 상승에 따른 외환차익 등 영업외수지 개선으로 순이익률 1.2%(순이익 5.9억 원)을 기록하며 흑자 전환되었다.

[그림 5] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.03), 분기보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

■ 전반적인 재무안정성 양호한 수준 유지

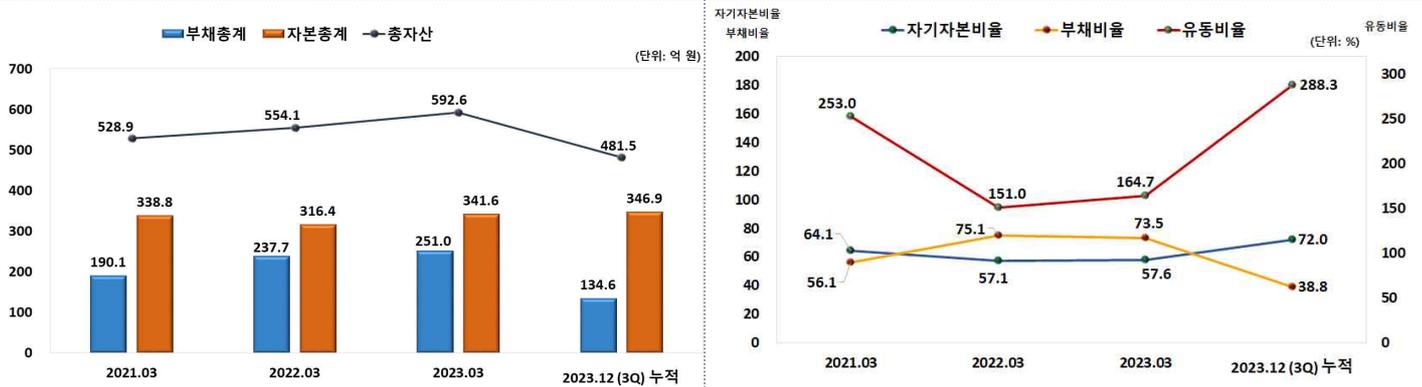
2021회계연도에 56.1%의 부채비율을 기록한 후, 2022회계연도 순손실 시현에 따른 자기자본 감소로 75.1%의 부채비율을 기록해 재무구조가 소폭 약화되었다. 2023회계연도에도 순손실을 기록했으나 2023년 1월 유상증자를 통한 자기자본 확충으로 부채비율 73.5%를 기록했으며, 전반적인 재무안정성은 양호한 수준을 유지하였다.

또한, 유동비율은 2021회계연도 253.0%, 2022회계연도 151.0%, 2023회계연도 164.7%를 기록해 다소 등락세를 보였으나 100%를 상회하는 풍부한 유동성을 견지하였다.

한편, 2024회계연도 3분기 말 단기차입금, 용역선수금 등 유동부채 규모 축소에 힘입어 부채비율 38.8%, 유동비율 288.3%를 기록하며 재무 안정성지표가 크게 개선된 것으로 나타났다.

[그림 6] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.03), 분기보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[표 11] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021.03	2022.03	2023.03	2022.12 (3Q) 누적	2023.12 (3Q) 누적
매출액	769.0	920.7	731.9	537.1	494.0
매출액증가율(%)	18.9	19.7	-20.5	-14.7	-8.0
영업이익	-39.7	5.9	-41.2	-15.5	-5.7
영업이익률(%)	-5.2	0.6	-5.6	-2.9	-1.2
순이익	-79.2	-31.9	-95.9	-36.4	5.9
순이익률(%)	-10.3	-3.5	-13.1	-6.8	1.2
부채총계	190.1	237.7	251.0	287.5	134.6
자본총계	338.8	316.4	341.6	285.3	346.9
총자산	528.9	554.1	592.6	572.8	481.5
유동비율(%)	253.0	151.0	164.7	151.2	288.3
부채비율(%)	56.1	75.1	73.5	100.8	38.8
자기자본비율(%)	64.1	57.1	57.6	49.8	72.0
영업현금흐름	32.6	-45.7	-16.5	-8.3	70.0
투자현금흐름	9.4	-4.9	-105.6	-2.6	34.2
재무현금흐름	29.2	-13.8	100.2	13.2	-37.7
기말 현금	146.2	80.0	57.7	81.4	123.6

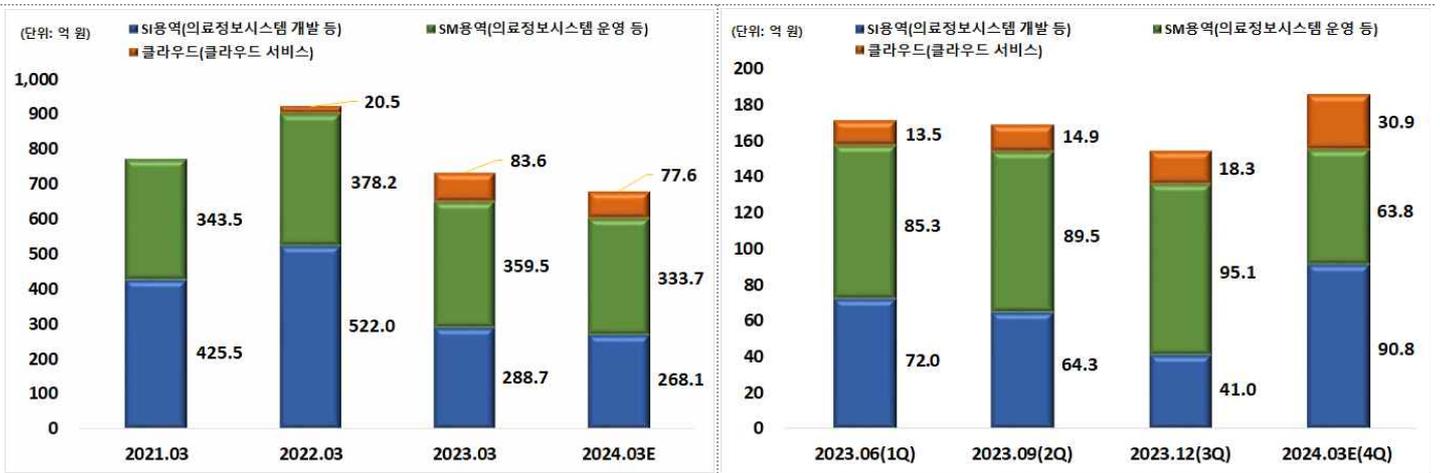
자료: 동사 사업보고서(2023.03), 분기보고서(2023.12.),

■ 동사 실적 전망

동사는 클라우드 신사업 진출 등으로 지난 2회계연도 간 매출증가세를 보였으나, 2023회계연도는 SI용역 부문 부진으로 매출액이 감소하였으며, 2024회계연도에도 주요 사업부문인 SI용역 및 SM용역 부문 실적 감소로 전년 대비 매출이 소폭 감소할 것으로 전망된다. 다만, 최근 동사는 대형 종합병원 차세대 의료정보시스템 구축 건수 증가 추이를 보이고 있으며, 클라우드 부문은 2024년 5월 기준 프라이빗 클라우드 9개, 퍼블릭 클라우드 17개를 운영하며, 점유율을 확대 중에 있어 차기 회계연도에는 일정 수준의 실적 개선이 가능할 것으로 기대된다.

[그림 7] 동사의 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.03), 분기보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[표 12] 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021.03	2022.03	2023.03	2024.03E	2023.06(1Q)	2023.09(2Q)	2023.12(3Q)	2024.03E(4Q)
매출액	769.0	920.7	731.8	679.4	170.8	168.7	154.4	185.5
SI용역(의료정보시스템 개발 등)	425.5	522.0	288.7	268.1	72.0	64.3	41.0	90.8
SM용역(의료정보시스템 운영 등)	343.5	378.2	359.5	333.7	85.3	89.5	95.1	63.8
클라우드 서비스	-	20.5	83.6	77.6	13.5	14.9	18.3	30.9

자료: 동사 사업보고서(2023.03), 분기보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

## V. 주요 변동사항 및 향후 전망

### 의료 AI 분야 신사업 진출을 통한 신성장 동력 확보

동사는 의료정보시스템 소프트웨어를 넘어 의료 AI 분야의 소프트웨어 개발에도 진출하고 있다. 국가 연구개발과제를 통한 신사업 진출 및 다수 기업과의 업무협약을 통해 플랫폼 역량 강화를 도모하고 있어, 기존 사업 외 신사업 추진으로 인한 장기적인 관점에서의 외형 성장이 기대된다.

### ■ 폐 질환 위험평가 소프트웨어 상용화 추진 중

동사는 폐 질환 위험평가 소프트웨어 'ezAssistant Pneumonia'의 상용화를 추진하고 있다. ezAssistant Pneumonia는 대량의 환자 정보, 기저질환, 예방접종, 폐음 등의 증상 정보, 검진데이터 등을 학습했으며, 약 93%의 진단검정력을 보인 소프트웨어로, 문진 및 혈액검사를 활용하여 기존의 흉부 엑스레이, CT보다 편의성이 우수하다는 것이 장점으로 부각되고 있다.

동사는 2024년 2월 7일 식품의약품안전처로부터 폐 질환 위험평가 소프트웨어에 대한 임상시험을 완료했으며, 임상시험 결과 ezAssistant Pneumonia의 폐렴 진단 정확도(AUC-ROC)는 91.5%로 나타났다. 이는 당초 목표한 결과 및 임상의의 진단 정확도보다 높은 수치로서, 임상적 효용 가치가 있는 것으로 확인된다. 동사는 임상시험을 통해 폐렴 진단 정확도 및 임상적 유효성이 인정되어 상용화 단계를 추진하고 있으며, 이와 관련하여 식약처의 제조 GMP(의료기기 제조 및 품질관리기준) 인증 및 의료기기 소프트웨어 인허가를 취득할 예정이다. 또한, 해당 소프트웨어를 동사의 의료정보시스템(HIS)에 연동하는 식으로 의료 AI 서비스를 제공할 전망이다.

폐렴은 대표적 호흡기 질환 중 하나로, 감기와 유사한 증상을 보이면서도 흉부 엑스레이나 CT 등의 정밀 검사 없이 판별하기 어려운 한계가 있는데, 동사의 AI 기반 폐렴 진단 소프트웨어 도입으로 폐렴 조기 진단에 진전이 있을 것으로 전망되며, 향후 상용화 여부에 따라 동사의 사업 규모도 확대될 것으로 전망된다.

### ■ 디지털 헬스케어 플랫폼 역량 강화를 위한 업무협약 진행

동사는 2023년 4월 세계적인 연구논문 출판 및 정보 분석 기업 엘스비어와 '디지털 헬스케어 통합 솔루션 개발 및 미래 성장 기반 마련'을 위한 업무협약(MOU)을 체결했다. 또한, 2023년 5월에는 (주)KT와 '의료 디지털 전환(DX) 공동 사업협력'을 위한 업무협약(MOU)을 체결했다.

협약을 통해 엘스비어가 전 세계에 제공하는 다양한 근거 기반 의학 정보 분석 솔루션을 동사의 의료정보시스템과 통합함으로써 시스템을 고도화할 예정이다. 또한, (주)KT와의 협약을 통해서도 디지털 전환(DX)에 기반한 헬스케어 융복합 신규 서비스 개발 및 클라우드 DR(Disaster Recovery) 상품 공동 개발 등을 통해 신규 사업을 확대할 예정인 것으로 보인다. 이처럼 동사는 다양한 기업과의 업무협약을 통해 기존 플랫폼 개발 기술력 기반 역량 강화를 진행하고 있다.

증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자 의견 없음			

시장 정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.06.07)

최근 6개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공 정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
이지케어텍	X	X	X