

2020년 10월 28일

# IBKS Small Cap 중소기업 Discovery

## 10 · Monthly

유욱재

02) 6915-5323  
oneupyoo@ibks.com

이민희

02) 6915-5682  
mhl3467@ibks.com



이 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신 방안」의 일환으로 작성된 보고서입니다.



# Contents

엘오티베콤 (083310)	4
박셀바이오 (323990)	6
젠큐릭스 (229000)	8
소룩스 (IPO예정)	10
퀀타매트릭스 (IPO예정)	12

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 추가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

\* 본 자료는 기업소개를 목적으로 작성된 자료로 종목 추천을 의미하지 않습니다.





# 엘오티베쿰 (083310) - 장비 국산화 대표 수혜기업

보통주주가(10/27)	15,250원
시가총액	2,223억원
상장주식수	14,578천주
액면가	500원
주요주주	오흥식외 4인
주요주주 지분율	30.0%
외국인 비중	1.9%
52주 최고가	18,450원
52주 최저가	6,600원
60일 평균 거래대금	102억원
베타(시장대비, 1Yr)	1.1



Financials											
	매출액 (억원)	매출 YoY (%)	영업이익 (억원)	OP YoY (%)	OPM (%)	순이익 (억원)	EPS (원)	PER (X)	PBR (X)	ROE (%)	DPS (원)
2016A	1,241	0.1	86	-16.5	6.9	82	610	23.7	2.4	10.7	22
2017A	2,007	61.8	277	222.3	13.8	244	1,811	8.5	1.9	26.1	70
2018A	1,693	-15.7	190	-31.5	11.2	165	1,218	5.5	0.7	14.5	29
2019A	1,502	-11.3	-10	적전	-0.7	19	138	69.0	1.0	1.5	10
2019. 09	354	19.5	-10	적전	-2.9	0					
2019. 12	471	34.8	0	-96.8	0.0	-3					
2020. 03	549	51.7	80	1466.1	14.7	78					
2020. 06	417	32.2	40	흑전	9.6	26					

자료: Company data, IBK 투자증권 추정치

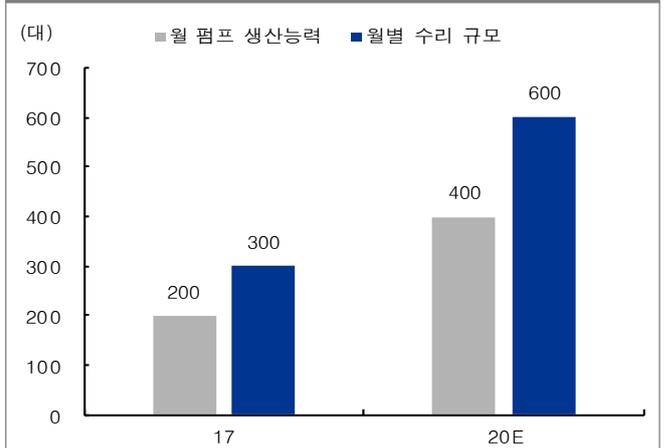
- 동사는 2002년 설립, 반도체를 비롯하여 디스플레이, 태양광, 2차전지 산업에 공급되는 건식진공펌프의 제조, 판매, 수리를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 2019년 오산에 통합 신 사옥을 건설하여 생산능력을 2배 확대하였다. 설립 초기에 독일 라이볼트 베쿰사의 건식펌프사업을 인수(회전체(Rotor) 특허권 영구사용권 획득)후, 원천기술을 국산화하였다. 일반적으로 반도체 제조공정 중에 건식펌프 수요 비중은 박막(CVD, 메탈) 48%, 식각 33%, 확산 14%, 기타 5% 순이다. 동사는 주로 DRAM의 CVD 제조공정 중심으로 펌프를 공급하고 있으며, 동 부문에서 주요 고객 수요의 70%라는 높은 점유율을 기록하고 있다.
- 그러나 현재 동사는 식각공정에서는 아직 점유율이 미미하고, DRAM에 비해 NAND에서는 점유율이 절반 수준이며, System LSI의 경우도 열위에 있다. 주요 반도체 고객사와 전체 공정의 국산화 협업을 진행 중에 있으며, 전체 공정 프로세스에서 동사의 점유율을 현 수준에서 내년 말까지 2배로 올린다는 목표를 가지고 있어, 향후 국산화 수혜가 예상된다. 주요 경쟁사는 영국 E사(글로벌 1위 업체)인데, 영역에 따라 아직 기술격차가 있다. 한편 동사도 초고진공 터보펌프(정부의 소부장 국산화 과제 중 하나)를 개발, 올해 말경 출시를 계획하고 있는데, 터보펌프의 경우 E사를 대체하기에는 다소 시간이 더 걸릴 것 같다.
- 동사 3Q20 실적은 영업적자가 예상되어, 1Q20를 고점으로 분기 실적 감소 추세가 이어질 전망이다. 삼성전자 P2 공장 DRAM 발주 규모가 당초 계획 보다 줄었고, 3Q20에는 일회성 비용 반영도 예상된다. 메모리 수요 둔화 영향으로 하반기 장비 업계 전반적으로 실적이 부진하지만, 향후 업황 개선 시, 장비 국산화 수혜와 맞물려 동사는 업종 내에서 상대적으로 더 Outperform할 수 있을 것으로 기대된다.

엘오티베쿰통합사옥(경기도오산)



자료: 엘오티베쿰, IBK투자증권

신사옥 설립 후 엘오티베쿰생산능력 변화



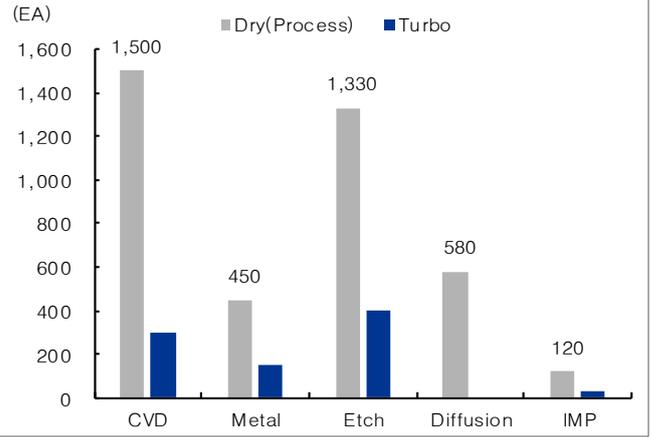
자료: 엘오티베쿰, IBK투자증권

### 주요제품-DD105시리즈



자료: 엘오티베컴, IBK투자증권

### 반도체공정 별 펌프 소요량



자료: 엘오티베컴, IBK투자증권, 12만장/월 Fab 기준으로 추정

#### 포괄손익계산서

	2016A	2017A	2018A	2019A
매출액	1,241	2,007	1,693	1,502
매출원가	858	1,385	1,098	1,067
매출총이익	383	623	595	435
GPM	30.9%	31.0%	35.1%	29.0%
판매비 및 일반관리비	297	346	405	446
인건비및복리후생비	108	119	155	159
일반관리비	117	138	157	185
판매비	72	89	93	102
영업이익	86	277	190	-10
OPM	6.9%	13.8%	11.2%	-0.7%
EBITDA	129	330	241	69
*(구)영업외손익	7	10	7	33
순금융손익	0	6	3	10
순이자손익	1	0	9	3
기타영업외손익	0	0	0	0
중속, 공동지배, 관계기업손익				
세전계속사업이익	93	286	196	23
법인세비용	8	43	28	4
순이익	85	243	168	19
순이익(지배)	82	244	165	19
NPM(지배)	6.8%	12.1%	10.0%	1.3%
총포괄이익(지배)	81	246	162	23
EPS(원, 지배, 수정)	610	1,811	1,218	138

#### 현금흐름표

	2016A	2017A	2018A	2019A
OCF	37	391	171	-45
당기순이익	85	243	168	19
비현금수익비용가감	126	171	194	219
유형자산감가상각비	30	35	31	57
무형자산상각비	13	18	21	22
충당부채전입액	63	77	71	105
외화환산손익	1	4	-1	5
지분법평가손익				
기타	19	37	194	28
영업으로인한자산부채변동	-153	-10	-140	-267
영업에서창출된현금흐름 외	-21	-13	-52	249
ICF	-87	-213	-178	-245
유형자산 투자(순)	-82	-48	-256	-203
무형자산 투자(순)	-27	-16	-9	-10
투자자산 투자(순)	24	-162	90	-38
기타	-2	14	-178	7
FCF	78	116	38	256
유동부채의 증감	79	17	85	
비유동부채의증감		100	-20	280
기타부채의증감				-8
자본의증감	0	0	-20	-12
배당금수입(지급)				
현금성자산의 증가				
기초현금				
기말현금				

\* 주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순의 및 지배주주지분 기준

#### 재무상태표

	2016A	2017A	2018A	2019A
유동자산	549	889	844	1,034
재고자산	286	190	214	256
단기금융자산	7	162	74	90
매출채권	138	147	119	278
현금및현금성	80	373	402	365
비유동자산	616	642	911	1,066
유형자산	429	447	732	837
무형자산	136	131	115	98
투자자산	15	19	25	45
자산총계	1,165	1,531	1,755	2,100
유동부채	276	293	443	502
단기차입금	79	95	180	180
유동성장기부채				36
매입채무	104	96	72	113
비유동부채	65	162	78	333
사채		76		191
장기차입금				44
부채총계	341	454	521	835
자본금(지배, 보통)	60	63	66	66
자본잉여금(지배)	124	132	136	146
이익잉여금(지배)				
자기주식(지배)	-10	-10	-30	-38
자본총계	824	1,077	1,233	1,265

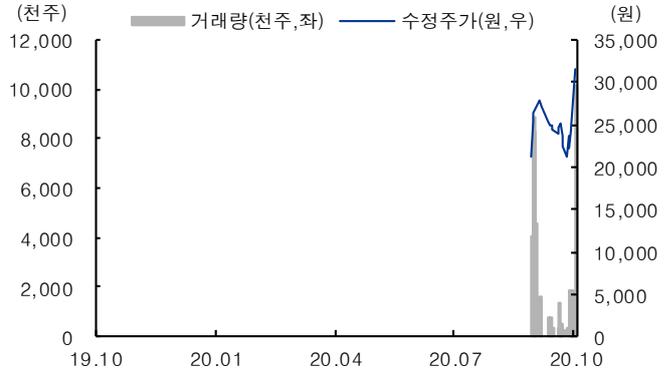
#### 투자지표

	2016A	2017A	2018A	2019A
Growth(%)				
매출성장률	0.1	61.8	-15.7	-11.3
영업이익성장률	-16.5	222.3	-31.5	전(-105.43)
총자산성장률	25.9	31.5	14.6	19.7
자기자본성장률	11.6	30.7	14.6	2.6
Profitability(%)				
매출총이익률	30.9	31.0	35.1	29.0
EBITDA마진률	10.4	16.4	14.3	4.6
영업이익률	6.9	13.8	11.2	-0.7
세전계속사업이익률	7.5	14.3	11.6	1.5
순이익률	6.8	12.1	10.0	1.3
Leverage(%)				
부채비율	41.4	42.2	42.3	66.0
순부채비율	9.5	15.9	19.5	42.7
유동비율	199.1	303.7	190.2	206.2
당좌비율	95.3	238.9	141.9	153.3
이자보상배율	1015.3	73.6	625.4	-1.9
Performance(%)				
ROE	10.7	26.1	14.5	1.5
ROA	8.1	18.1	10.3	1.0
ROIC	8.8	30.0	15.7	-1.0
Per Share(원)				
EPS(지배, 수정)	610	1,811	1,218	138
BPS(지배)	6,847	8,569	9,465	9,823
EBITDAPS	1,004	2,516	1,768	734
DPS(연간, 현금+주식)	25	75	30	10



# 박셀바이오 (323990) – 항암 면역치료제 연구/개발

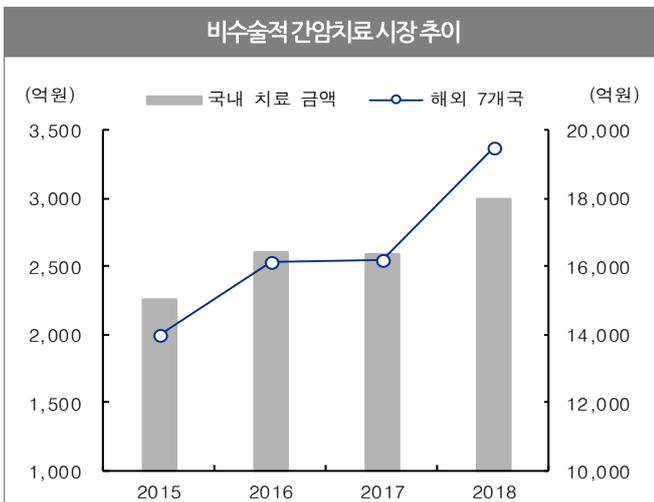
보통주주가(10/27)	35,450원
시가총액	2,667억원
상장주식수	7,523천주
액면가	500원
주요주주	
주요주주 지분율	
외국인 비중	0.3%
52주 최고가	39,200원
52주 최저가	20,450원
60일 평균 거래대금	629억원
베타(시장대비, 1Yr)	(2.0)



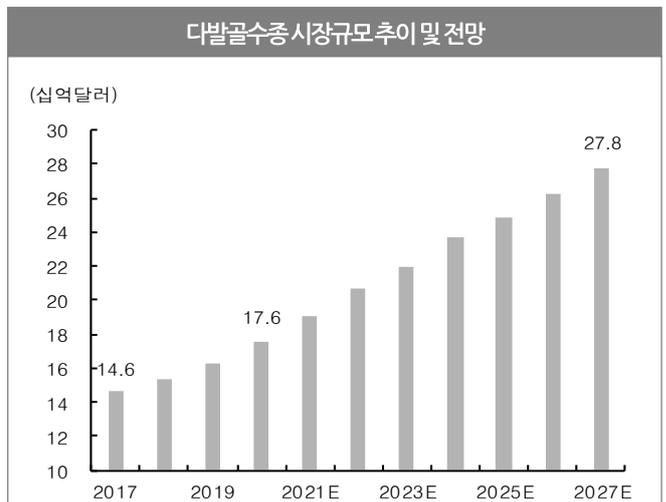
Financials											
	매출액 (억원)	매출 YoY (%)	영업이익 (억원)	OP YoY (%)	OPM (%)	순이익 (억원)	EPS (원)	PER (x)	PBR (x)	ROE (%)	DPS (원)
2018A	-	-	-24	na	na	-64	-1,120	na	na	na	na
2019A	-	-	-40	적지▼	na	-13	-197	na	na	na	na

자료: Company data, IBK 투자증권 추정치

- 항암면역치료제를 연구·개발하는 바이오텍 회사. 전남대 의대 및 임상백신연구개발사업단에서 스피노프한 기업. 항암면역치료란, 인체의 면역 체계를 활성화하거나 강화시켜 면역세포들로 하여금 암세포를 공격하게 유도하는 치료법임. 최근 항암 치료측면에서 복합면역치료가 단일한 대응방법에 비해 생존기간 / 암의 치료율 제고 복합치료효과가 개선되는 양상을 보이면서 2017년에 비해 2019년의 항암면역 세포치료제 개발건 수가 큰 폭의 증가세를 보이는 등 새로운 항암 치료 대안으로 부각되고 있음. GBI 리서치의 시장전망에 따르면, 항암면역치료제 시장은 2015년 169억\$ 에서 2022년 758억\$으로 성장 (CAGR 23.9%)할 것으로 예상.
- 면역체계를 구성하는 주요 요소 중 1) 선천면역 체계에서 가장 강력한 항암면역능을 갖고 있는 자연살해세포를 기반으로 하는 Vax-NK 항암면역치료 플랫폼과 2) 최근 67세 이상 발병추세가 증가하여 관심이 높아지는 다발골수종 관련, 선천면역과 적응면역을 이어주어 강력한 항암면역능을 유도하는 수지상세포를 기반으로 하는 Vax-DC 항암면역치료 플랫폼, 3) 항암 적응면역에 강력한 역할을 하지만, 암에 대한 선택성과 특이도를 모두 갖춘 차세대 첨단 CAR-T 치료제인 Vax-CAR 항암면역치료제 플랫폼 등 다양한 면역세포를 활용한 항암면역치료 플랫폼을 보유하고 있으며, 4) 이들 면역세포에 대해 모두 활성을 증가시키는 역할을 하는 동시에 부작용이 적은 사이토카인으로 알려진 인터루킨-15를 기반으로 하는 동물용 항암면역치료제인 박스루킨-15까지, 항암면역 전반을 아우르는 제품군을 연구개발하고 있음.
- 기술특례 기술성평가(기술보증기금 A, 이크레더블 BBB)로 상장. 아직 매출은 없지만 간동맥 항암주입요법과 복합치료 도모 자연살해세포 치료제(Vax-NK) 및 수지상세포치료제(Vax-DC)의 임상2a상 연구 및 CAR-T의 전임상 연구, 박스루킨-15의 임상시험 종료 후 품목허가에 매진 중



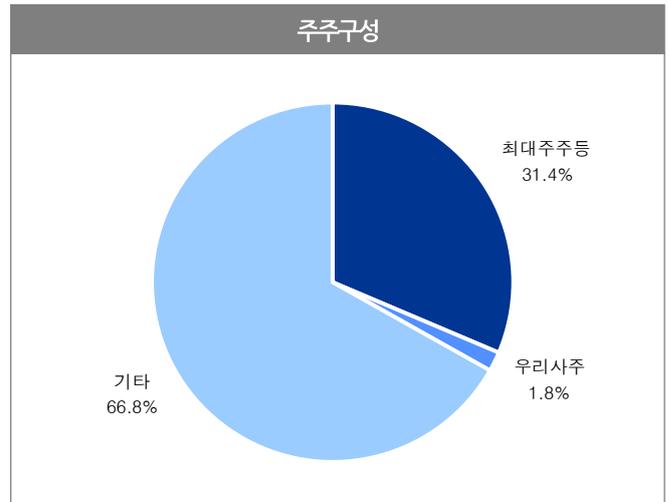
자료: 박셀바이오, IBK투자증권



자료: 박셀바이오, IBK투자증권



자료: 박셀바이오, IBK투자증권  
주: V 매출창출 예상시점



자료: 박셀바이오, IBK투자증권

#### 포괄손익계산서

	2016A	2017A	2018A	2019A
매출액				
매출원가				
매출총이익				
GPM				
판매비 및 일반관리비			24	40
인건비및복리후생비			10	17
일반관리비			14	22
판매비			0	1
영업이익			-24	-40
OPM				
EBITDA			-24	-38
*(구)영업외손익			-40	28
순금융손익			-43	26
순이자손익			-5	-6
기타영업외손익			0	0
종속, 공동지배, 관계기업손익				
세전계속사업이익			-64	-13
법인세비용				
순이익			-64	-13
순이익(지배)			-64	-13
NPM(지배)				
총포괄이익(지배)			-65	-15
EPS(원, 지배, 수정)			-1,120	-197

#### 현금흐름표

	2016A	2017A	2018A	2019A
OCF			-20	-36
당기순이익			-64	-13
비현금수익비용가감			45	-18
유형자산감가상각비			0	2
무형자산상각비			0	0
총당부채전입액				
외화환산손익				
지분법평가손익				
기타			45	-20
영업으로인한자산부채변동			-1	-7
영업에서창출된현금흐름 외			1	19
ICF			-65	21
유형자산 투자(순)			-5	-8
무형자산 투자(순)			0	-1
투자자산 투자(순)			-60	30
기타			-65	-1
FCF			120	11
유동부채의 증감				
비유동부채의증감				
기타부채의증감			120	-2
자본의증감				13
배당금수입(지급)				
현금성자산의 증가				
기초현금				
기말현금				

\* 주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순익 및 지배주주지분 기준

#### 재무상태표

	2016A	2017A	2018A	2019A
유동자산			115	83
재고자산				
단기금융자산			70	40
매출채권				
현금및현금성			44	41
비유동자산			7	17
유형자산			7	12
무형자산			0	1
투자자산			0	1
자산총계			123	100
유동부채			151	4
단기차입금				
유동성장기부채				
매입채무				
비유동부채			93	5
사채				
장기차입금				
부채총계			245	10
자본금(지배, 보통)			18	33
자본잉여금(지배)			19	231
이익잉여금(지배)				
자기주식(지배)				
자본총계			-122	91

#### 투자지표

	2016A	2017A	2018A	2019A
Growth(%)				
매출성장률				
영업이익성장률				지▼(-65.56)
총자산성장률				-18.1
자기자본성장률				174.4
Profitability(%)				
매출총이익률				
EBITDA마진률				
영업이익률				
세전계속사업이익률				
순이익률				
Leverage(%)				
부채비율			-200.5	10.6
순부채비율			-100.7	5.1
유동비율			76.3	1953.7
당좌비율			76.3	1953.7
이자보상배율			-3.7	-5.6
Performance(%)				
ROE				
ROA				-11.3
ROIC				-252.0
Per Share(원)				
EPS(지배, 수정)			-1,120	-197
BPS(지배)			-19,218	1,394
EBTDAPS			-1,022	-79
DPS(연간, 현금+주식)				



# 젠큐릭스 (229000) – 암 치료도 이제는 개인 맞춤형으로

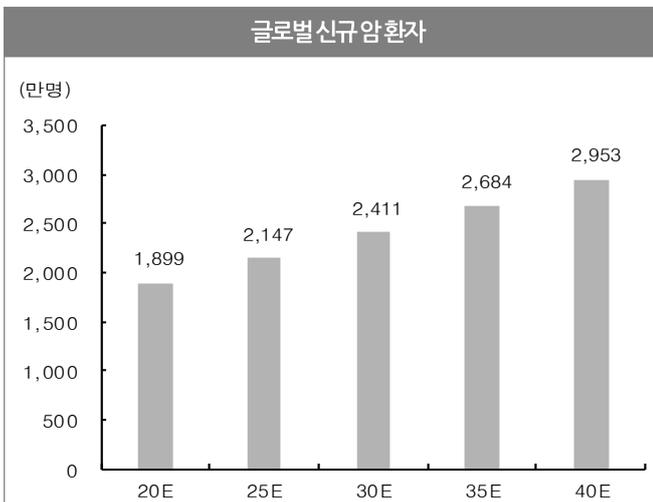
보통주주가(10/27)	17,400원
시가총액	1,113억원
상장주식수	6,397천주
액면가	500원
주요주주	조상래
주요주주 지분율	17.7%
외국인 비중	0.1%
52주 최고가	27,500원
52주 최저가	12,400원
60일 평균 거래대금	123억원
베타(시장대비, 1Yr)	0.4



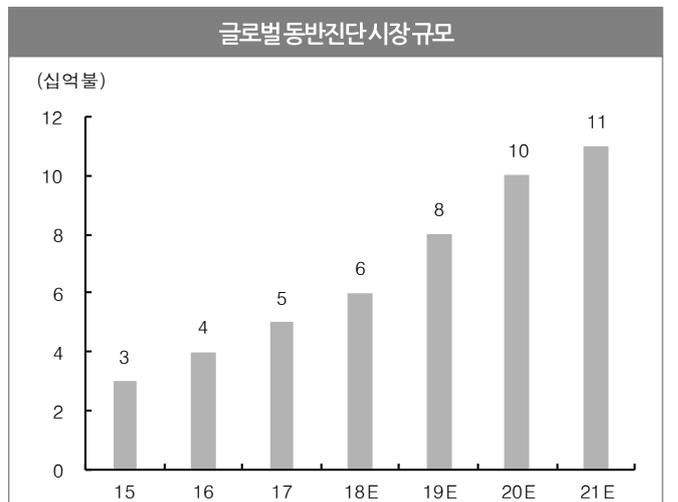
Financials											
	매출액 (억원)	매출 YoY (%)	영업이익 (억원)	OP YoY (%)	OPM (%)	순이익 (억원)	EPS (원)	PER (X)	PBR (X)	ROE (%)	DPS (원)
2016A	6	1.4	-79	적지▼	-1349.7	-88	-2,054	-8.1	7.0	-100.7	0
2017A	0	-98.9	-64	적지▲	-94393.3	-64	-1,361	-11.0	8.3	-64.7	0
2018A	3	3648.6	-57	적지▲	-2263.5	-57	-1,136	-18.5	12.4	-64.0	0
2019A	1	-45.9	-66	적지▼	-4801.5	-92	-1,699	-9.7	573.4	-197.5	0
2020. 03	2	na	-15	na	-677.7	-29					
2020. 06	4	na	-16	na	-371.9	-5					

자료: Company data, IBK 투자증권 추정치

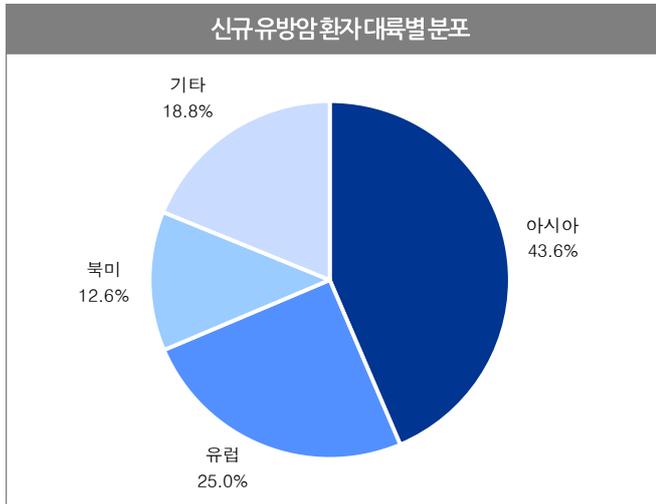
- ✓ 동사는 2011년 설립, 암을 타겟으로하는 분자진단 전문업체로서, 올해 6월 25일 기술성평가 특례로 코넥스시장에서 코스닥시장으로 이전 상장하였다. 분자진단 기술 기반의 정밀의료 서비스가 실현되면서 이제는 암치료도 개인 맞춤형으로 패러다임이 전환되고 있다. 동사는 암의 조기진단부터 예후/동반진단, 수술 후 모니터링 검사까지 암치료 전주기에 걸친 진단 솔루션을 제공하고 있다.
- ✓ 주력 제품인 예후진단은 유방암 환자의 바이오마커를 분석하여 항암치료가 불필요한 환자를 선별해주는 진단 검사로서, 항암치료 효율성 극대화, 부작용 최소화 및 치료비 절감의 장점이 있다. 국내 매년 2.5만명의 유방암 환자가 발생하는데, 이중에 1.3만명이 검사 대상이며 실제로는 2천명 정도가 미국 지노믹헬스 등 해외기업에 검사 의뢰를 통해 진단을 받고 있다. 동사는 아시아 최초 유일한 예후진단 검사업체로서, 기존 제품이 서양환자를 대상으로 개발된 것과 차별화되며, 최근 동사 제품이 국내 혁신의료기술 평가 승인을 받음으로써 향후 실손보험청구를 통해 지노믹헬스 제품 대비 환자 비용부담을 1/10 수준(50만원 이하)까지 낮출 수 있을 전망이다. 내년부터 본격적으로 국내 매출 성장이 기대되며, 국내 판매 실적을 기반으로 향후 아시아 시장을 본격 공략할 예정이다.
- ✓ 동반진단은 특정 치료제에 효과를 보이는 환자들을 선별하는 진단 기법으로 표적치료제와 함께 개인 맞춤형 항암 치료의 필수요소다. 주로 폐암과 대장암 위주 진단을 하는데, 동사 제품은 기존의 2세대 real-time PCR 보다 민감도, 정확도가 높은 Digital PCR 3세대 제품이며, 미국의 선두 장비업체 B사와 전략적 제휴를 맺고 있다. 조기진단은 혈액 내 DNA를 통해 암종별 바이오마커의 메틸화를 검사하여 암을 조기에 발견하는 것으로 동사 검사비용은 경쟁사 대비 1/3~1/6 수준으로 향후 건강검진 기본 항목으로 추가 시 본격 수혜가 기대된다.



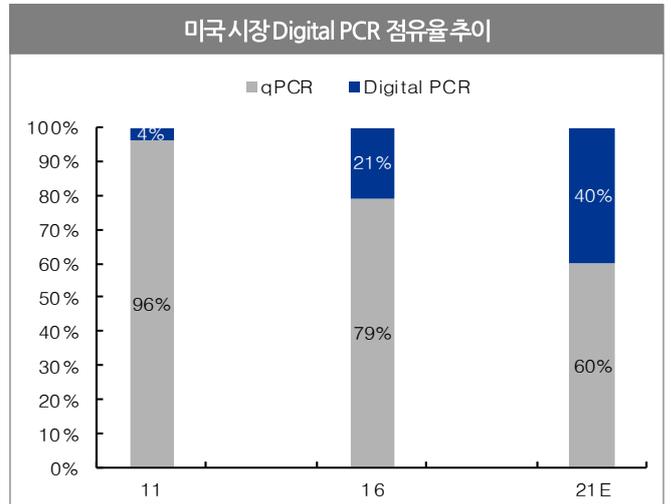
자료: IARC(Globocan 2018), IBK투자증권



자료: GMR Data, IBK투자증권



자료: IARC(Globocan 2018), IBK투자증권



자료: 젠큐릭스, IBK투자증권

#### 포괄손익계산서

	2016A	2017A	2018A	2019A
매출액	6	0	3	1
매출원가	6		1	1
매출총이익	0	0	1	0
GPM	3.7%	100.0%	50.6%	5.9%
판매비 및 일반관리비	79	64	58	66
인건비및복리후생비	37	28	24	28
일반관리비	39	32	32	35
판매비	2	3	1	2
영업이익	-79	-64	-57	-66
OPM	-1349.7%	-94393.3%	-2263.5%	-4801.5%
EBITDA	-74	-59	-51	-57
*(구)영업외손익	-9	0	0	-26
순금융손익	0	0	0	0
순이자손익	0	0	0	0
기타영업외손익	0	0	0	0
중속,공동지배,관계기업손익	0	0	0	
세전계속사업이익	-88	-64	-57	-92
법인세비용				
순이익	-88	-64	-57	-92
순이익(지배)	-88	-64	-57	-92
NPM(지배)	-1505.2%	-94583.6%	-2268.7%	-6706.5%
총포괄이익(지배)			-57	-92
EPS(원, 지배, 수정)	-2,054	-1,361	-1,136	-1,699

#### 현금흐름표

	2016A	2017A	2018A	2019A
OCF	-58	-53	-50	-52
당기순이익	-88	-64	-57	-92
비현금수익비용가감	32	12	7	38
유형자산감가상각비	5	5	5	7
무형자산상각비	0	0	1	2
총당부채전입액				0
외화환산손익				0
지분법평가손익	9	9	0	-7
기타	17	-2	7	36
영업으로인한자산부채변동	-2	-1	0	2
영업에서창출된현금흐름 외	0		0	90
ICF	-17	-3	-6	-12
유형자산 투자(순)	-6	-2	-5	-8
무형자산 투자(순)	-2	-2	-1	-3
투자자산 투자(순)	1	0	0	0
기타	-9	0	-6	0
FCF	100	38	83	-2
유동부채의 증감				
비유동부채의증감				
기타부채의증감				-2
자본의증감	100	38	83	
배당금수입(지급)				
현금성자산의 증가				
기초현금				
기말현금				

\* 주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순익 및 지배주주지분 기준

#### 재무상태표

	2016A	2017A	2018A	2019A
유동자산	74	56	80	11
재고자산	3	2	0	2
단기금융자산				0
매출채권	3	1	2	0
현금및현금성	64	45	72	6
비유동자산	46	42	24	13
유형자산	9	6	12	
무형자산	24	25	8	
투자자산	8	6	0	7
자산총계	119	97	104	24
유동부채	10	10	13	18
단기차입금	6	6	6	6
유동성장기부채				
매입채무	1		0	1
비유동부채				4
사채				
장기차입금				
부채총계	10	10	13	22
자본금(지배, 보통)	23	24	27	27
자본잉여금(지배)	205	241	335	339
이익잉여금(지배)				
자기주식(지배)				
자본총계	109	88	91	2

#### 투자지표

	2016A	2017A	2018A	2019A
Growth(%)				
매출성장률	1.4	-98.9	3648.6	-45.9
영업이익성장률	적지	적지	적지	적지
총자산성장률	30.0	-18.6	6.8	-77.0
자기자본성장률	65.4	-19.7	4.1	-98.3
Profitability(%)				
매출총이익률	3.7	100.0	50.6	5.9
EBITDA마진률	적지	적지	적지	적지
영업이익률	적지	적지	적지	적지
세전계속사업이익률	적지	적지	적지	적지
순이익률	적지	적지	적지	적지
Leverage(%)				
부채비율	9.4	10.9	13.8	1438.5
순부채비율	5.0	6.3	6.0	701.1
유동비율	718.3	581.9	632.6	61.8
당좌비율	692.0	565.1	629.8	50.1
이자보상배율	-390.0	-334.5	-304.8	-166.3
Performance(%)				
ROE	-100.7	-64.7	-64.0	-197.5
ROA	-83.4	-58.8	-56.9	-143.5
ROIC	-204.8	-169.4	-278.1	
Per Share(원)				
EPS(지배, 수정)	-2,054	-1,361	-1,136	-1,699
BPS(지배)	2,359	1,791	1,692	29
EBITDAPS	-1,923	-1,255	-1,016	-1,531
DPS(연간, 현금+주식)				



# 소룩스 (IPO예정) - LED 조명 전문업체

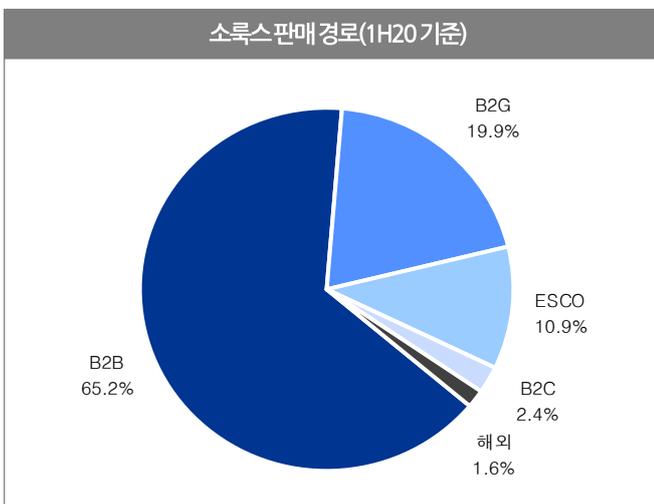
공모개요	
공모가밴드	8,000~10,000원
시가총액밴드	653~816억원
공모주식수	1,973,670주
공모금액	158~197억원
상장예정 주식수	8,158,160주
주관사	미래에셋대우

공모일정	
수요예측일	2020년 10월 23~26일
청약예정일	2020년 10월 29~30일
상장예정일	2020년 11월 6일

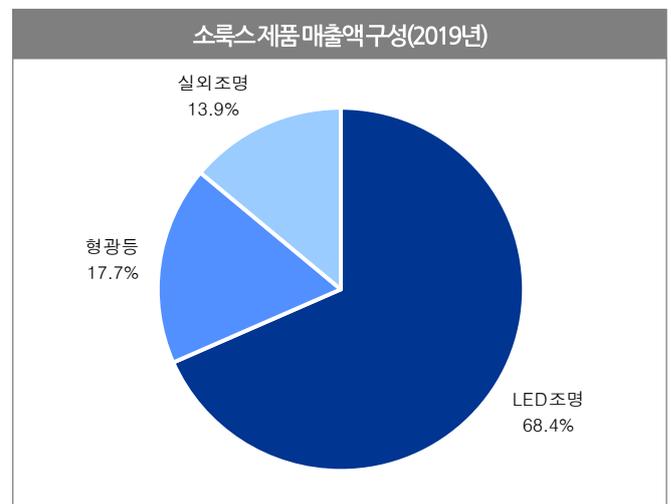
보호예수 현황			
구분	주식수(천주)	지분율(%)	기간
최대주주등	3,247	39.8	2년
	2,129	26.1	6개월
기관투자자	434	5.3	6개월
	124	1.5	1개월
기타	181	2.2	6개월
	59	0.7	3개월

기업연혁	
(연도)	
2003	(주)소룩스 사명변경
2009	신기술 및 우수제품 개발업체 선정
2011	지식경제부 에너지진단 전문기업 지정
2012	IBS 국제조명공모전 은상 수상
2015	한국수력원자력(주) 보조기기 기자재 공급업체 등록
2017	마곡 R&D센터 개소
2018	조달청MAS, 친환경제품, 우수조달품목 등록
2019	글로벌 조달전문기업 선정
2019	DAYTIME 미국/유럽 상표 등록
2019	KOTRA 세계일류상품 및 생산기업 선정

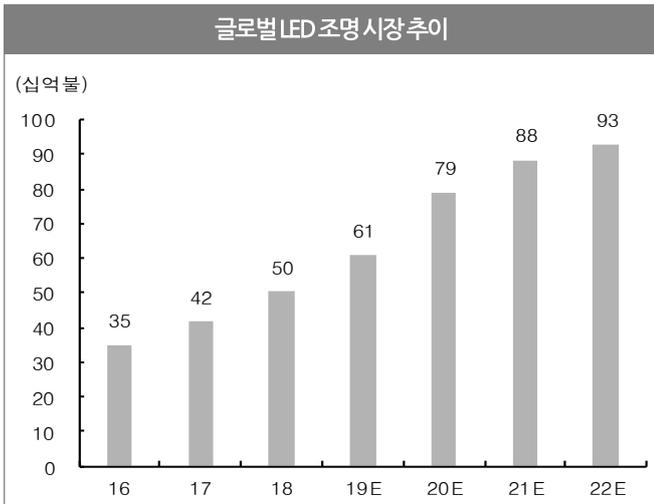
- ✓ 당사는 96년 설립되어 LED등, 형광등, 실외등(가로등/터널등)의 제조, 판매를 영위하고 있으며, 2019년에는 'KOTRA 세계일류상품 및 생산기업'에 선정된 바 있다. 주요 고객은 대우건설, 현대건설 등 1군 건설사부터 한국도로공사, 한국수력원자력에 이르기까지 다양하다. 판매 경로는 1H20 기준으로 B2B 65%, B2G 20%, ESCO 11%, B2C 2%, 해외 2%로 구성된다. 3Q20말 수주 잔고는 506억원이며, 올해 740억원(4%YoY)의 매출을 예상(vs. 1H20 241억원)하고 있다.
- ✓ 글로벌 LED 조명 시장규모는 2021년 884억불로 예상되며, LED 조명 침투율이 40% 수준으로 여전히 성장 잠재력이 높은 시장이다. 한편 국내 LED 조명 시장은 지난 해 1.78조원 규모를 기록했으며, 2021년 2.14조원으로 성장할 전망이다. 정부가 주도하는 주택 및 에너지 정책 덕분에 국내 LED 조명 시장이 한동안 고성장을 기록할 것으로 기대된다. 우선 주택분양시장은 지난 8월4일 주택공급대책에 따라 수도권 13만2천호 이상의 주택 공급 계획이 예상되며, 정부의 그린뉴딜 3대 과제 중 '그린 리모델링' 정책(총 4.4조원 규모)에 따라 향후 박물관, 도서관 등 문화시설 대상으로 태양광시스템 및 LED 조명 등 에너지 절감 설비 설치가 예상된다. 또한 한국도로공사를 시작으로 ESCO(Energy Service Company) 시장 확대가 전망된다. 이는 에너지 절약형 시설에 선투자 후 에너지절감액으로 투자비를 회수하는 공공정책으로, 한국도로공사는 2022년까지 총 1,663억원의 사업발주 예정이다.
- ✓ 각국 정부는 환경 및 안전 정책에 입각하여, 원자력에서 감마선을 버릴 수 있는 원자력 전용 LED 조명으로 대체를 추진하고 있다. 보통 원자로 1기에는 약 11,000개의 저효율 백열등 기구가 설치되어 있는데, 현재 전세계에는 530개의 원자력 발전소(vs. 국내 26기)가 있다. 당사는 현 최고수준의 기술(THD 500kGy)을 보유하고 있으며, THD 800kGy 제품 개발이 가시화 단계에 있어, 향후 상용화를 통한 특수등 시장 내 독보적 입지를 확보한다는 전략이다.



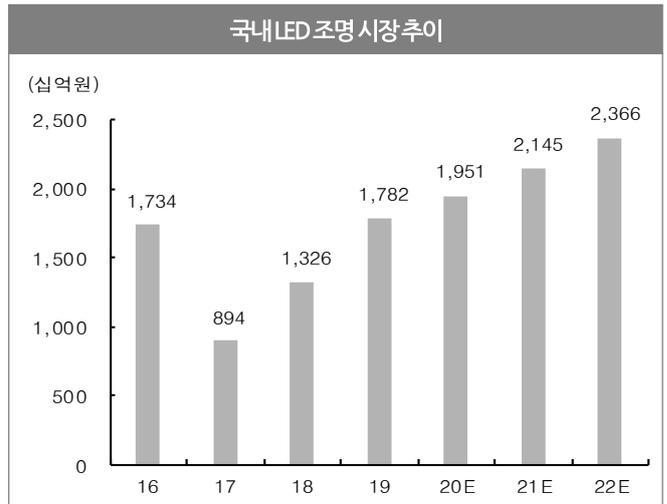
자료: 소룩스, IBK투자증권



자료: 소룩스, IBK투자증권



자료: 한국광산업진흥회, IBK투자증권



자료: 한국광산업진흥회, IBK투자증권

### 소룩스 주요 레퍼런스

주거시설

현대건설 판교 엘포레

대우 푸르지오

아이에스동서 용호만 W

금호건설

두산중공업

경관조명

NINEONE HANNAM (신우원/한남)

고척아구장

코오롱 미래기술원

SEOUL DRAGON CITY (윤산/호남)

아이에스동서 용호만 W

자료: 소룩스, IBK투자증권



# 퀀타매트릭스 (IPO예정) - 검사 플랫폼의 혁신

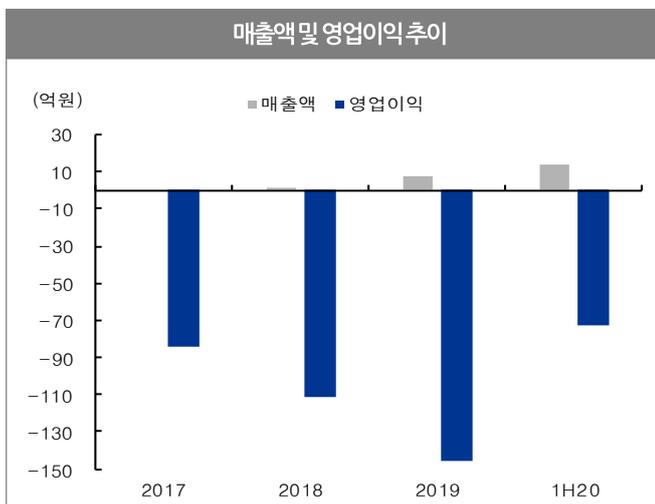
공모개요	
공모가밴드	19,700~25,500원
시가총액밴드	2,874~3,720억원
공모주식수	1,707,000주
공모금액	336~435억원
상장예정 주식수	14,589,324주
주관사	미래에셋대우

공모일정	
수요예측일	2020년 11월 4~5일
청약예정일	2020년 11월 10~11일
상장예정일	미정

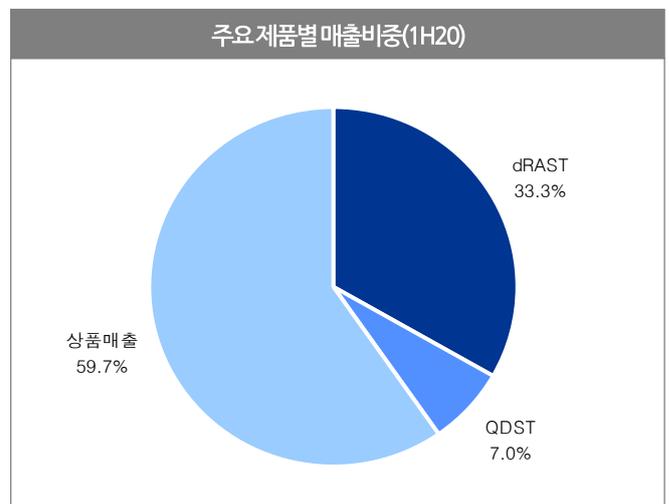
보호예수 현황			
구분	주식수(천주)	지분율(%)	기간
최대주주등	4,775	32.7	2년
벤처금융 및 전문투자자	2,517	17.3	1개월
(주)휴맥스아이앤씨	674	4.6	1개월
마크스(유)	342	2.3	1개월
기타주주	379	2.6	1년

기업연혁	
(연도)	
2011	서울대학교 내 설립
2014	의료기기제조업 허가
2015	세균감수성시험장치 신고
2015	의료용형광분광기 신고
2016	제조소 GMP 인증
2018	유럽법인 설립
2018	약제감수성 및 내성미생물 검사시약 제조인증
2018	세균감수성시험장치 신의료기술 평가인증 완료
2018	dRAST 신속 항균제 감수성 검사 개시
2019	기술평가등급 "A" 획득

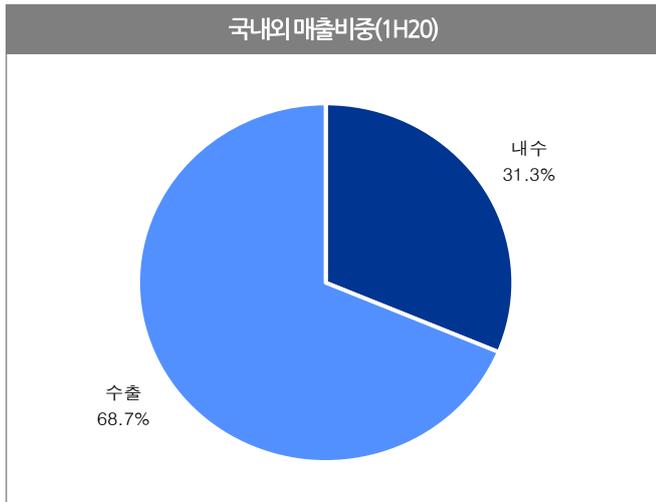
- ✓ 질병의 예방과 진단, 예후예측, 건강 상태 및 치료효과의 판정 등을 목적으로 인체 내부에서 채취된 대상을 이용하는 체외진단(In Vitro Diagnostics, IVD) 의료기기를 국내외 상급종합병원 및 검사수탁기관을 대상으로 연구개발, 생산, 판매하는 사업을 영위. 주로 미생물 진단 기술을 기반으로 하여 패혈증 및 균혈증 항균제감수성 검사를 위한 체외진단기기의 개발과 생산 및 판매와 관련된 사업을 영위하고 있으며, 자체 분자면역진단 검사 플랫폼을 기반으로 각종 질병의 조기진단 및 예후예측 등을 위한 의료기기의 상용화를 위해 노력 중.
- ✓ 패혈증은 발병 후 시간의 경과에 따라 사망률이 급격하게 증가하기 때문에 신속한 진단을 통한 빠르고 정확한 처방이 매우 중요하고 정확한 진단의 지연으로 항생제 오용이 늘어날수록 균의 내성 증가되기 때문에 치료에 어려움이 있는 질환임. 동사의 신속 항균제 감수성 검사 시스템 dRAST(direct Rapid Antimicrobial Susceptibility Test)는 패혈증 의심환자로부터 채취한 혈액을 배양하여, 혈액배양 양성 후 항균제 감수성 검사 결과를 5~7시간 내로 제시함으로써 기존 항균제 감수성 검사에 소요되는 시간 대비 30~50시간(병원 업무일 기준, 2영업일)까지 줄일 수 있는 혁신적인 솔루션임.
- ✓ 동사는 dRAST외에, 전혈(환자에게 채혈된 혈액)에서 별도 배양 과정 없이 극소수의 균을 포집하는 기술을 바탕으로 패혈증 신속 전혈 균 동정(Identification) 검사제품인 QID(2023 출시예정), 평균 7일(기존 고체형태 효과 검사 대비 소요기간 단축) 만에 항결핵제 감수성 검사 결과를 제공하는 현미경 이미징 기술 기반의 신속 항결핵제 감수성 검사 시스템인 QDST(2019년 9월 국내 한국보건 의료연구원으로부터 신의료기술평가를 통과하였으며, 결핵연구원을 포함하여 다기관 임상평가를 진행 중), 알츠하이머성 치매조기진단 키트인 QPLEX Alz plus assay 등 혁신제품의 개발과 생산을 진행 중으로 검사솔루션 부문의 혁신적인 성장로드맵을 가지고 있음.



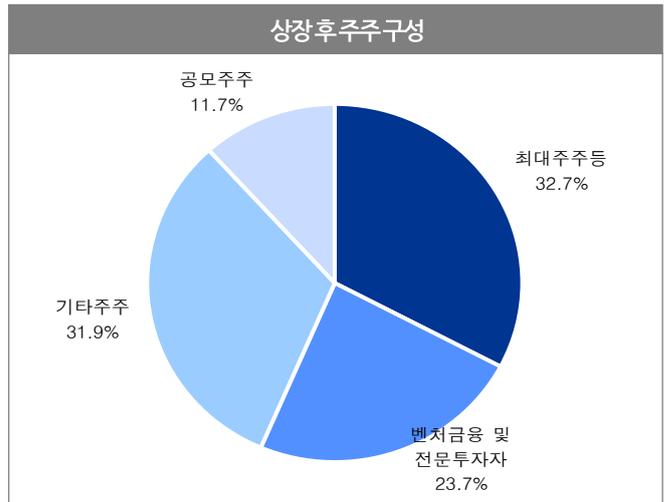
자료: 퀀타매트릭스, IBK투자증권



자료: 퀀타매트릭스, IBK투자증권



자료: 쿼타매트릭스, IBK투자증권



자료: 쿼타매트릭스, IBK투자증권

### R&D 및 생산역량

#### [ R&D 인력 ]

**석박사 35명**

#### [ 외부기관 기술평가 ]

**A등급**  
(기술보증기금, 한국기업데이터)

#### [ 특허 ]

- ▶ **미상용 진단 특허:** 국내(등록 10건, 출원 4건), 미국(등록 6건, 출원 4건), 유럽(등록 2건, 출원 3건), 중국(등록 2건, 출원 1건)
- ▶ **QMAP관련 특허:** 국내(등록 9건, 출원 2건), 미국(등록 8건), 유럽(등록 1건), 중국(등록 1건), 일본(등록 1건)

#### [ ISO 13485/KGMP 인증 생산설비 ]

연 200,000테스트, 100대 이상 장비 생산 가능

냉장 보관 창고

시약 제조실

분주실

건조실

화학분석실

QC실

장비제조소

자료: 쿼타매트릭스, IBK투자증권

### 제품라인업

	dRAST	QID	μCIA	QDST	QPLEX Alz plus assay
<b>진단 분야</b>	파혈증	파혈증	파혈증	결핵	알츠하이머성 치매
<b>솔루션</b>	신속 항생제 감수성 검사	신속 전혈 균 동정 검사	신속 혈액 배양 + 동정 + 감수성 검사	신속 항결핵제 감수성 검사	알츠하이머성 치매 조기진단 키트
<b>출시(예정)</b>	2019년 4Q	2023년	2026년	2019년 4Q	2021년
<b>제품사진</b>					
<b>글로벌 예상 시장규모</b>	3B (USD)	3B (USD)	12B (USD)	300M (USD)	6B (USD)

자료: 쿼타매트릭스, IBK투자증권



# Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
해당 사항 없음												

## 투자자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자자의견 (절대수익률 기준)			
적극매수 40% ~	매수 15% ~	중립 -15% ~ 15%	매도 ~ -15%
업종 투자자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

## 투자등급 통계 (2019.10.01~2020.09.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	139	89.7
중립	16	10.3
매도	0	0



## IBKS Research Center

성명	직급	담당업종	전화	이메일
정용택	상무	총괄	6915-5701	ytjeong0815@ibks.com

### 투자분석부

정용택	상무	Economy	6915-5701	ytjeong0815@ibks.com
박옥희	연구위원	Global Asset Allocation	6915-5672	marble@ibks.com
김지나	연구위원	Fixed Income	6915-5678	jnkim0526@ibks.com
김예은	연구위원	Economy	6915-5681	yekim@ibks.com
안소은	연구원	Strategy	6915-5657	ase331@ibks.com
이정빈	연구원	Quant	6915-5654	jblee3280@ibks.com
김인식	선임주임	Global ETF/Quant	6915-5472	kds4539@ibks.com

### 기간산업분석부

김은갑	연구위원	은행	6915-5660	egab@ibks.com
김장원	연구위원	통신서비스/지주	6915-5661	jwkim@ibks.com
이상현	연구위원	자동차/기계	6915-5662	coolcat.auto@ibks.com
안지영	연구위원	유통/화장품	6915-5675	iyahn@ibks.com
박용희	연구위원	건설/건자재/유틸리티/미디어/엔터	6915-5651	yhpkorea2005@ibks.com

### 혁신기업분석부

김운호	연구위원	반도체/디스플레이	6915-5656	unokim88@ibks.com
유욱재	연구위원	중소기업분석	6915-5323	oneupyoo@ibks.com
이민희	연구위원	중소기업분석	6915-5682	mhl3467@ibks.com
이승훈	연구위원	인터넷/게임, 중소기업분석	6915-5680	dozed@ibks.com
문경준	연구위원	제약/바이오, 중소기업분석	6915-5776	juninearth@ibks.com
김태현	연구위원	음식료, 중소기업분석	6915-5658	kith0923@ibks.com
이건재	연구위원	IT(장비/소재), 중소기업분석	6915-5676	geonjaelee83@ibks.com

## “고객에게 신뢰받고 시장에서 존중받는 자본시장의 리더”



IBK기업은행 금융그룹

서울특별시 영등포구 여의도동 국제금융로 6길 11

대표번호 02-6915-5000

고객만족팀 1588-0030, 1544-0050

영업부	02) 6915-2626	IBK WM센터 목동	02) 2062-3002
서초센터	02) 3486-8888	IBK WM센터 동부이촌동	02) 798-1030
강남센터	02) 557-4168	IBK WM센터 중계동	02) 948-0270
분당센터	031) 778-8050	IBK WM센터 시화공단	031) 498-7900
인천센터	032) 427-1122	IBK WM센터 일산	031) 904-3450
부산센터	051) 805-2900	IBK WM센터 판교	031) 724-2630
대구센터 (IBK WM센터 대구)	053) 752-3535	IBK WM센터 남동공단	032) 822-6200
광주센터 (IBK WM센터 광주)	062) 382-6611	IBK WM센터 평촌	031) 476-1023
IBK WM센터 한남동	02) 796-8500	IBK WM센터 천안	041) 569-8130
IBK WM센터 강남	02) 2057-9300	IBK WM센터 부산	051) 741-8810
IBK WM센터 반포자이	02) 3481-6900	IBK WM센터 울산	052) 271-3050
IBK WM센터 역삼	02) 556-4999	IBK WM센터 창원	055) 282-1650