

Company Update

Analyst 이 건재

02) 6915-5676

geonjaelee83@ibks.com

Not Rated

목표주가

-

현재가 (8/31)

27,200원

KOSDAQ (8/31)	1,038.33pt
시가총액	198십억원
발행주식수	7,262천주
액면가	500원
52주 최고가	27,250원
최저가	13,000원
60일 일평균거래대금	5십억원
외국인 지분율	1.2%
배당수익률 (2020.12월)	0.0%

주주구성	
김경남 외 5 인	33.07%
이경애 외 5 인	7.30%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	46%	41%	3%
절대기준	47%	60%	27%

	현재	직전	변동
투자의견	Not Rated	-	-
목표주가	-	-	-
EPS(19)	-944	-944	-
EPS(20)	-1,442	-1,442	-

마이크로디지털 추가추이



본 조식분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 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.

마이크로디지털 (305090)

바이오 대표 소부장 기업이 되어가는 중

드디어 현실화된 일회용 세포배양 시스템 공급

작일(8월 31일) 마이크로디지털은 상장사 프레스티지바이오파마코리아에 일회용 세포 배양시스템과 일회용 세포배양백을 공급한다는 판매계약을 공시함. 계약 금액은 27억 6천만원으로 전년도 매출액 대비 120.79% 규모.

고객사인 프레스티지바이오파마는 최근 러시아에서 개발한 스프트니크V 코로나 19 백신을 오송에 위치한 백신센터에서 대량 생산하기 위해 준비중이며 이번 공급 공시가 러시아 백신 생산을 위한 준비 작업 중 일환이라 판단됨.

프레스티지바이오파마는 오송에 설립하고 있는 백신센터에 약 10만리터 수준의 생산 시설 설치를 계획하고 있어 한번에 투자가 전부 이뤄지기 보단 점진적인 투자 확대가 나타날 것으로 예상됨. 마이크로디지털은 이번 공급 체결 공시를 통해 향후 추가 공급에 대한 가능성도 나타낸 것이라 판단.

이번 공시가 내포하고 있는 의미

일회용 배양시스템은 (장비 + 일회용 세포배양백) 두 가지 사업으로 구분할 수 있음. 장비는 일회성 공급이지만 공급된 장비가 바이오의약품 생산하기 위해선 일회용 세포배양백을 지속적으로 사용해야함. 마치 면도기, 면도날 사업과 유사한 사업 구조를 나타냄. 이런 사업구조 덕에 한번의 장비 납품은 고객과의 지속적인 비즈니스 관계로 이어지며 장비 공급 확대와 일회용 세포배양백 판매 확대로 이어져 실적 성장의 단초를 제공.

또한 이번 공시는 대규모 양산 수준 장비 공급 공시로, 일부 투자자들이 우려하던 양산 수준 장비 시장 진입에 어려움이 있을 것이라는 우려감을 확실히 해소시켜준 것. 동사는 이번 공급 공시를 통해 국내 바이오 소부장을 대표할 수 있는 기업으로 한걸음 더 성장한 것이라 평가함.

(단위:십억원,배)	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	4	5	5	4	2
영업이익	0	0	-1	-6	-11
세전이익	-3	0	-1	-6	-10
당기순이익	-3	0	-2	-6	-10
EPS(원)	-944	-7	-339	-944	-1,442
증가율(%)	0.0	-99.2	4,450.7	178.5	52.8
영업이익률(%)	0.0	0.0	-20.0	-150.0	-550.0
순이익률(%)	-75.0	0.0	-40.0	-150.0	-500.0
ROE(%)	-660.0	-6.5	-35.6	-47.2	-82.3
PER	0.0	0.0	0.0	-7.7	-12.8
PBR	0.0	0.0	0.0	3.0	17.6
EV/EBITDA	22.7	1.3	5.4	-8.1	-15.0

자료: Company data, IBK투자증권 예상

마이크로디지털 (305090)

포괄손익계산서

(십억원)	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	4	5	5	4	2
증가율(%)	na	4.2	3.7	-16.9	-41.7
매출원가	3	2	3	4	5
매출총이익	2	2	2	0	-2
매출총이익률 (%)	50.0	40.0	40.0	0.0	-100.0
판매비	2	2	3	6	8
판매비율(%)	50.0	40.0	60.0	150.0	400.0
영업이익	0	0	-1	-6	-11
증가율(%)	na	na	na	419.3	65.0
영업이익률(%)	0.0	0.0	-20.0	-150.0	-550.0
순금융손익	-1	0	0	0	0
이자손익	0	0	0	0	0
기타	-1	0	0	0	0
기타영업외손익	-3	0	0	0	0
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
세전이익	-3	0	-1	-6	-10
법인세	0	0	0	0	0
법인세율	0.0	na	0.0	0.0	0.0
계속사업이익	-3	0	-2	-6	-10
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	-3	0	-2	-6	-10
증가율(%)	na	-99.1	na	280.1	66.2
당기순이익률 (%)	-75.0	0.0	-40.0	-150.0	-500.0
지배주주당기순이익	-3	0	-2	-6	-10
기타포괄이익	0	0	0	-1	0
총포괄이익	-3	0	-2	-7	-11
EBITDA	0	1	-1	-5	-9
증가율(%)	na	na	-271.6	445.7	65.1
EBITDA마진율(%)	0.0	20.0	-20.0	-125.0	-450.0

투자지표

(12월 결산)	2016	2017	2018	2019	2020
주당지표(원)					
EPS	-944	-7	-339	-944	-1,442
BPS	124	106	1,525	2,453	1,052
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배)					
PER	0.0	0.0	0.0	-7.7	-12.8
PBR	0.0	0.0	0.0	3.0	17.6
EV/EBITDA	22.7	1.3	5.4	-8.1	-15.0
성장성지표(%)					
매출증가율	0.0	4.2	3.7	-16.9	-41.7
EPS증가율	0.0	-99.2	4,450.7	178.5	52.8
수익성지표(%)					
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	-660.0	-6.5	-35.6	-47.2	-82.3
ROA	-86.6	-0.6	-19.3	-36.1	-47.6
ROIC	-159.4	-1.9	-77.9	-150.4	-195.4
안정성지표(%)					
부채비율(%)	662.3	1,189.0	31.9	30.3	172.2
순차입금 비율(%)	na	na	-55.6	-50.0	12.5
이자보상배율(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
활동성지표(배)					
매출채권회전율	0.0	2.6	3.4	3.0	2.8
재고자산회전율	0.0	7.7	4.3	2.3	1.4
총자산회전율	0.0	1.0	0.5	0.2	0.1

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2016	2017	2018	2019	2020
유동자산	2	5	10	17	10
현금및현금성자산	0	2	6	2	2
유가증권	0	0	1	8	5
매출채권	2	2	1	1	0
재고자산	1	1	2	2	2
비유동자산	1	1	2	6	11
유형자산	0	0	1	3	5
무형자산	0	0	0	1	1
투자자산	0	0	1	1	3
자산총계	4	5	12	23	21
유동부채	1	4	2	3	8
매입채무및기타채무	0	0	0	0	0
단기차입금	0	0	1	1	5
유동성장기부채	0	2	0	0	0
비유동부채	2	1	1	3	5
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	2	0	0	0	2
부채총계	3	5	3	5	13
지배주주지분	0	0	9	18	8
자본금	1	1	1	2	4
자본잉여금	1	1	11	26	25
자본조정등	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	-2	-2	-3	-10	-21
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	0	0	9	18	8
비이자부채	1	3	2	3	5
총차입금	2	2	1	2	8
순차입금	2	1	-5	-9	1

현금흐름표

(십억원)	2016	2017	2018	2019	2020
영업활동 현금흐름	0	0	-1	-5	-6
당기순이익	-3	0	-2	-6	-10
비현금성 비용 및 수익	3	1	1	2	6
유형자산감가상각비	0	0	0	1	1
무형자산상각비	0	0	0	0	0
운전자본변동	1	0	-1	0	-2
매출채권등의 감소	0	0	0	0	1
재고자산의 감소	0	0	-1	0	-2
매입채무등의 증가	0	0	0	0	0
기타 영업현금흐름	-1	-1	1	-1	0
투자활동 현금흐름	-1	-1	-2	-14	0
유형자산의 증가(CAPEX)	0	0	1	3	4
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
무형자산의 감소(증가)	0	0	0	-1	0
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	-3	0
기타	-1	-1	-3	-13	-4
재무활동 현금흐름	1	2	8	15	6
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	1	2	7	16	0
기타	0	0	1	-1	6
기타 및 조정	0	1	-1	0	0
현금의 증가	0	2	4	-4	0
기초현금	0	0	2	6	2
기말현금	0	2	6	2	2

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.

동자료에 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

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

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

투자등급 통계 (2020.07.01~2021.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	131	94.9
중립	7	5.1
매도	0	0