

Company Update

Analyst 이건재

02) 6915-5676

geonjaelee83@ibks.com

Not Rated

목표주가 N/A

현재가 (9/14) 34,400원

KOSDAQ (9/14)	1,037.74pt
시가총액	250십억원
발행주식수	7,609천주
액면가	500원
52주 최고가	37,100원
최저가	13,000원
60일 일평균거래대금	9십억원
외국인 지분율	3.2%
배당수익률 (2020.12월)	0.0%

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

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	53%	87%	23%
절대기준	53%	110%	43%

	현재	직전	변동
투자의견	Not Rated	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)

시장의 신뢰를 쌓아가며 성장하는 중

2주만에 발표한 추가 공급

마이크로디지털은 작일 장 종료 후 일회용세포배양시스템 공급 계약을 발표. 이는 지난 8월 31일 프레스티지바이오헙 1차 공급 계약과 같이 스푸트니크V 생산을 위해 필요한 장비인 것으로 확인.

이번 계약 금액은 32억원으로 지난해 매출액 대비 139.7% 수준, 2주전 공시한 1차 공급계약인 27.6억원 보다 +15.9% 많은 금액으로 1차 보다 많은 수량의 장비가 공급될 것으로 판단.

장비 보급 확산은 일회용 세포배양백 매출 증가 신호

반복적으로 보고서에 언급하고 있지만 동사가 영위하는 비즈니스는 면도기+면도날과 같은 모델로 일회성 매출로 끝나는 것이 아님. 장비 공급 후 장비에서 사용될 일회용 세포배양백의 반복 공급이 이어지는 선순환 구조의 비즈니스 모델을 보유.

결국 동사의 장비 공급 공시는 향후 발생할 일회용 세포배양백에 관한 실적은 미반영한 것으로 공시 상의 수치보다 실질적 수치는 더 큰 규모인 것으로 판단해야 함

제2의 반도체 = 바이오 산업

정부는 앞으로 5년간 2조 2,000억원을 투자 백신 생산 역량을 강화 시키겠다고 밝힘. 이와 함께 삼성은 바이오산업을 제2의 반도체로 육성, 2년안에 CDMO분야 글로벌 1위가 되겠다는 목표를 세움.

국내 바이오 산업은 이미 다수의 기업들이 신규 성장동력으로 채택해 역량 강화에 힘쓰고 있었지만 앞으로 정부와 핵심 기업의 적극적 투자가 이어지며 이전과는 다른 속도로 성장 구간에 진입할 것으로 판단. 동사는 국내 유일의 일회용 세포배양시스템 공급자로 전방 산업 성장에 따른 수혜가 확실시 됨.

(단위:십억원배)	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	적지	적지	적지	적지
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
무형자산감가상각비	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)			
비중확대 +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