

SK 중소성장기업분석팀 탐방코멘트



Analyst
서충우

Choongwoo.seo@sk.co.kr
02-3773-8891

Company Data

자본금	29 억원
발행주식수	597 만주
자사주	0 만주
액면가	500 원
시가총액	1,578 억원
주요주주	
이근용(외4)	39.36%
헤이스팅스자산운용(외4)	5.90%
외국인지분율	1.10%
배당수익률	

Stock Data

주가(20/05/01)	26,450 원
KOSDAQ	645.18 pt
52주 Beta	1.32
52주 최고가	34,350 원
52주 최저가	11,050 원
60일 평균 거래대금	88 억원

이 보고서는

『코스닥 시장 활성화를 통한
자본시장 혁신 방안』의
일환으로 작성된 보고서입니다.

리메드 (302550/KQ | Not Rated)

세계로 뻗어가는 자기장을 이용한 신경치료기기 전문업체!

국내 유일 자기장을 이용한 신경치료기기 전문업체

2019 년 12 월에 코넥스에서 코스닥으로 이전 상장한 리메드는 자기장을 이용한 신경치료기기 전문업체이다. 주요 사업영역은 TMS(뇌질환자극기), NMS(신경자극자극기), 에스테틱용 등이다. 매출비중(2019 년 기준)은 TMS 9%, NMS 49.6%, 에스테틱 31.7%, 기타 9.7% 이며, 유럽향 비중(59.5%)이 가장 높다. 중장기적으 뇌졸중, 치매 등 난치성 뇌질환의 치료기(TMS)를 만드는 것을 목표로 하고 있다.

NMS 및 에스테틱 사업부문 긍정적 분위기 지속!

올해에도 NMS 부문의 안정적인 성장을 바탕으로 실적 고성장을 기대한다. 2017 년에 동사는 Zimmer(독일)와 NMS ODM 공급계약을 체결하면서 본격적인 실적 고성장의 발판을 마련했다. 해당 계약 이후 NMS 의 유럽향 매출은 상당히 고성 장하고 있으며, 향후 수년간 이러한 흐름은 지속될 것으로 예상된다. 또, 작년 9 월 부터 Allergan(미국)으로 에스테틱용 CSMS(코어 근력 강화 자기치료기)를 공급하 기 시작했다. 해당 제품으로 작년 9 월~12 월까지 40 억원 이상의 매출을 기록했 으며, 올해에는 온기로 반영되는 첫해이므로 실적 성장에 상당한 기여를 할 것으 로 보인다. 동시에 Allergan, Zimmer 등 글로벌 기업과의 협업 레퍼런스는 추가적 인 해외 신규 고객사 확대 가능성이 높음을 의미한다.

실적전망

2020E 매출액 241 억원(+29.5% YoY), 영업이익 65 억원(+51.3% YoY)으로 다 소 보수적으로 전망한다. 주요 수출지역인 유럽 등에서의 코로나 대유행 영향을 반영했다. 하지만, 코로나를 감안하더라도 본격적인 실적성장 추세에 진입한 것으 로 판단되므로 투자자들의 지속적인 관심이 필요하다는 생각이다.

영업실적 및 투자지표

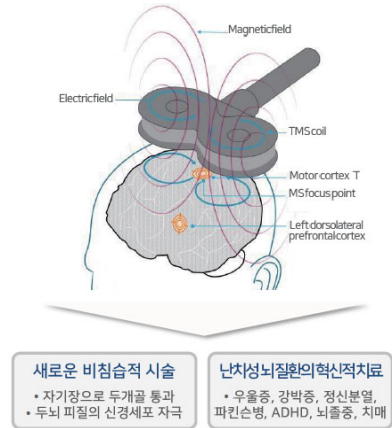
구분	단위	2015	2016	2017	2018	2019
매출액	억원		57	62	80	186
yoy	%			9.6	28.2	131.8
영업이익	억원		5	5	-8	43
yoy	%			-15.3	적전	흑전
EBITDA	억원		6	6	-6	47
세전이익	억원		4	3	-73	46
순이익(지배주주)	억원		4	3	-74	44
영업이익률%	%		9.6	7.4	-10.5	23.1
EBITDA%	%		11.2	9.1	-7.4	25.2
순이익률	%		6.9	5.1	-92.2	23.5
EPS	원		98	73	-1,503	832
PER	배				N/A	15.9
PBR	배				7.1	3.1
EV/EBITDA	배		N/A	1.8	N/A	14.6
ROE	%			8.4	-99.2	24.5
순차입금	억원		-4	10	6	-85
부채비율	%		81.2	150.6	96.6	41.9

NMS 부문 기술의 이해



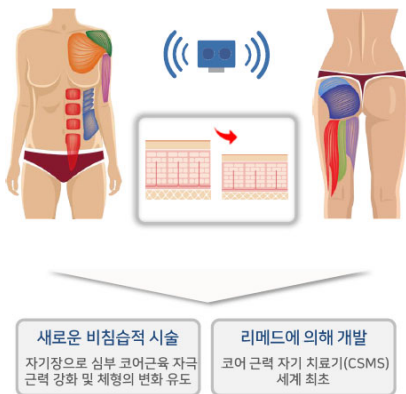
자료 : 리메드, SK 증권

TMS 부문 기술의 이해



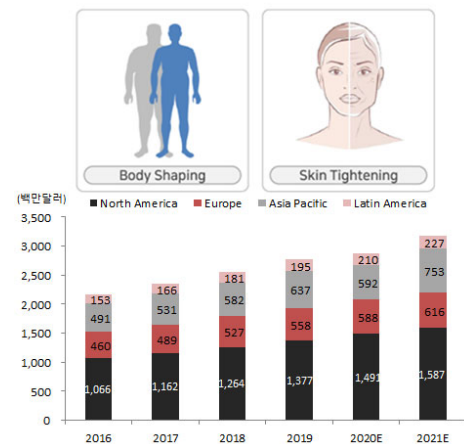
자료 : 리메드, SK 증권

에스테틱 부문 기술의 이해



자료 : 리메드, SK 증권

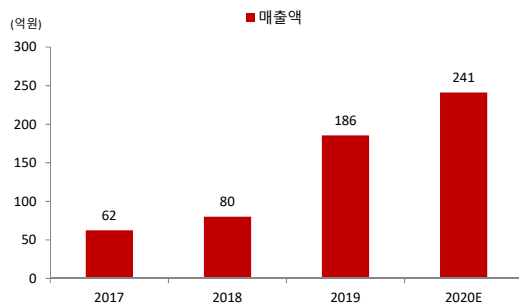
에스테틱 부문 디바이스 시장의 양분화



자료 : 리메드, SK 증권

리메드 매출액 추이

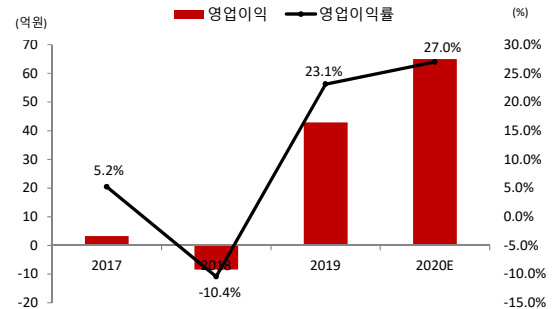
(단위 : 억원)



자료 : 리메드, SK 증권

리메드 영업이익 및 영업이익률 추이

(단위 : 억원, %)



자료 : 리메드, SK 증권

Compliance Notice

- 작성자(서충우)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2020년 5월 4일 기준)

매수	89.06%	중립	10.94%	매도	0%
----	--------	----	--------	----	----